



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 45] नई दिल्ली, शनिवार, नवम्बर 10—नवम्बर 16, 2012 (कार्तिक 19, 1934)

No. 45] NEW DELHI, SATURDAY, NOVEMBER 10—NOVEMBER 16, 2012 (KARTIKA 19, 1934)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

## भाग IV [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]  
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

### CHANGE OF NAME

I, hitherto known as HOSHIAR SINGH son of Sh. LAXMI NARAIN, employed as Primary Teacher in Kendriya Vidyalaya, residing at Vishwakarma Colony, Railway Station-Kosli, District Rewari, Haryana-123302, have changed my name and shall hereafter be known as HARSH SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HOSHIAR SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as IRFAN RASOOL daughter of GULAM RASOOL, a Student, residing at JG 2/33, Ground Floor, Khirki Extension, Malviya Nagar, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as SANAH RASOOL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

IRFAN RASOOL  
[Signature (in existing old name)]

I, KUMUD VYAS son of Mr. DEV RAJ VYAS, employed as Regional Manager in Sahajanand Medical Technologies Pvt. Ltd., residing at W-Z 1865 Second Floor, Rani Bagh, New Delhi-110034, have changed the name of my minor son CHAITANAYA VYAS, aged 17 years and he shall hereafter be known as CHAITANYA VYAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KUMUD VYAS  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SHAKTI wife of Sh. SATYADEEP MALHOTRA, a Housewife, residing at A-28, IIIrd Floor, C. C. Colony, New Delhi, Pin-110007, have changed my name and shall hereafter be known as ANU MALHOTRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAKTI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GAURAV SHAMRA son of Mr. RAJ KUMAR SHAMRA, employed as Architect, residing at 28, South Park Apts. Kalkaji, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as GOURAV SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GAURAV SHAMRA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VED CHOWDHARY daughter of Sh. ASHOK KUMAR CHOWDHARY, employed as Junior Office Assistant in the Delhi Technological University, residing at F-7/80, Second Floor, Sector-16, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as RAKSHITTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VED CHOWDHARY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as POORAN MAL son of Late RAM PAL, residing at S-45, Mandir Marg, Balmiki Basti, New Delhi, have changed my name POORAN for all purposes.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POORAN MAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARISH KUMAR son of Sh. GIRDHARI LAL, a Businessman, residing at BH-441, First Floor, East Shalimar Bagh, Delhi have changed my name and shall hereafter be known as HITESH DEMBLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARISH KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHEHZAD HASSAN son of AFTAB AHMED, residing at P-12, Basti Khwaja Meer Dard, Tagore Road, New Delhi-110002, have changed my name and shall hereafter be known as SYED SHEHZAD HASSAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHEHZAD HASSAN  
[Signature (in existing old name)]

I, SANTOSH KUMAR son of Late BHAJAN LAL, employed as Junior Court Attendant in the Supreme Court of India, residing at T-447/3, Ground Floor, Baljit Nagar, Near Gopal Diary, Hill Marg, New Delhi-110008, have changed the name of my minor son RAJA BABOO, aged 16 years and he shall hereafter be known as RAGHAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANTOSH KUMAR  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SHIPRA GAMBHIR wife of Sh. RAKESH KUMAR ARORA, residing at X-1700A, Gali No. 16, Rajgarh Colony, Gandhi Nagar, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as SHIPRA ARORA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIPRA GAMBHIR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAVITA wife of Mr. RAMAN SINGHAL, a Housewife, residing at B-3A/228, Janakpuri, New Delhi-110058, have changed my name and shall hereafter be known as POOJA SINGHAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAVITA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GEETA SHARMA wife of Sh. RAJBIR, residing at G-702, Shakur Pur, New Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as GEETA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GEETA SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NEHA daughter of Sh. JAI SINGH studying at IIT Roorkee, Uttarakhand, residing at G-168/B-1, Dilshad Colony, Delhi-110095, have changed my name and shall hereafter be known as NEHA SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEHA  
[Signature (in existing old name)]

I, ASHISH BAJAJ son of Sh. OM PRAKASH BAJAJ, residing at 65, MIG Flats, Prasad Nagar, Karol Bagh, New Delhi, have changed the name of my minor daughter SAANVI BAJAJ, aged 3 years and she shall hereafter be known as RIANNA BAJAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHISH BAJAJ  
[Signature of Guardian]

I, SATISH KUMAR son of Late RAM NARAIN, doing self-business in Uttam Nagar, Delhi-110059, residing at A-900/13, J. J. Colony Pankha Road, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed the name of my minor son PRINCE, aged 16 years and he shall hereafter be known as SHAURYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATISH KUMAR  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as ANWAR JAHAN daughter of Sh. MUJEEBULLAH KHAN, residing at A-1/8-A, Block A-1, DDA Flats, Inder Lok, Delhi-110035, have changed my name as ANWAR JAHAN to ALIZA KHAN and shall hereafter be known as ALIZA KHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANWAR JAHAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHAVNA SOOD daughter of Sh. RAKESH KUMAR, doing presently Private Job, residing at Mansi Bhavan, near Ekant Niwas, Sanjauli, have changed my name and shall hereafter be known as BHAVNA R. VIJAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHAVNA SOOD  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHIKHA JAIN wife of Mr. PRAVEEN JAIN, a House Maker, residing at 27/109/1-J, Krishna Gali, Opposite Indra Park, Jwala Nagar, Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as HARSHITA JAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIKHA JAIN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SOOSEN. P. ALEX daughter of Sh. P. O. ALEXANDER, employed as G.T.T., residing at Bird Line Calicut P.O. A. & N. Islands, have changed my name and shall hereafter be known as SUSAN. P. ALEX.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SOOSEN. P. ALEX  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHIVANGI DAHIYA daughter of Sh. SHIV KUMAR DAHIYA wife of Sh. PRASAN TOKAS, employed as Teacher, residing at 59, Village Munirka, P.O. J.N.U., New Delhi, have changed my name after marriage and shall hereafter be known as SHIVANGI PRASAN TOKAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIVANGI DAHIYA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MULLA son of Late ANGNEY LAL, employed as Labour in the Ordnance Clothing Factory, Shahjahanpur, UP, residing at Mohalla-Mulla Khel (Shastri Nagar Colony), Shahjahanpur, UP, have changed my name and shall hereafter be known as MOOLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MULLA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BARIA DAMABHAI DHANABHAI, son of Sh. BARIA DHANABHAI, employed in Kothi Kacheri, Juni Telephone Bldg. Opp.-Kuber Bhavan, Vadodara, residing at Gamdi, Post-Sarshav Vaya Sant Road, Ta-Devgadhi Baria, Dist.-Dahod, have changed my name and shall hereafter be known as PATEL DAMABHAI DHANABHAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BARIA DAMABHAI DHANABHAI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PREETHA VENKATESH wife of Dr. B. M. VENKATESH, aged about 40 years, residing at #402, Rhine Apartments, Sturrock Road, Falnir, Mangalore, D. K. District, have changed my name and shall hereafter be known as PREETHI VENKATESH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREETHA VENKATESH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as REENA KUMARI daughter of Sh. SHIV NARAYAN SINGH, Dentist by profession, presently residing at C/o Lt Col Bhudeo Kumar, House No. 292, Defence Officers Enclave, Dhaula Kuan, Part-II, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as REENA SHIV SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

REENA KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PREMLATA SHARMA @ PRIYA wife of Sh. SANJAY SHARMA, residing at 11/2431, Beadon Pura, Karol Bagh, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as PREMLATA SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREMLATA SHARMA @ PRIYA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAM CHANDRA RAM son of Sri MUSAFIR RAM of a Central Government employed as Associate Professor, Department of Mycology and Plant Pathology, Institute of Agricultural Sciences, Banaras Hindu University, Residing at New L-2, Hyderabad Colony, B. H. U. Varanasi, have changed my name and shall hereafter be known as RAM CHANDRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM CHANDRA RAM  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANUGULA RSVV JYOSULU SARMA son of Sh. MANUGULA VENKATARATNAM, residing at Dno-3-103, Potahvaram (P), Nallajerla (M), West Godavari Distt., A. P. Pin-534176, have changed my name and shall hereafter be known as MANUGULA RAJA SHEKHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANUGULA RSVV JYOSULU SARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PUTSALA DURGA NAGA GANGADHARAM son of Sh. NAGESWARA RAO, residing at 8-57, China Chandrapuram, Bandarulanka, Amalapuram, East Godavari, Distt. Pin-533221, A. P., have changed my name and shall hereafter be known as PUTSALA SIDDHARTH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PUTSALA DURGA NAGA GANGADHARAM  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PREM KUMAR son of Sh. BHOLA DUTT SHARMA, employed as Scientific Officer/G in Atomic Minerals Directorate, Department of Atomic Energy, residing at 15/154, Malviya Nagar, Jaipur-302017 (Rajasthan) have changed my name and shall hereafter be known as PREM KUMAR SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREM KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HITESH son of Sh. KAILASH GAUTAM, residing at V. P. O. Kharawar, District Rohtak, have changed my name and shall hereafter be known as HITESH GAUTAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HITESH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PATEL VISHAL RAJESHKUMAR son of Sh. RAJESHKUMAR, residing at Laxmi Enterprises, Plot No.-8-47, Near : Canara Nagar, Bus Stop, Uppal Bus Depot, Peerzadiguda, Hyderabad-500039, A. P., have changed my name and shall hereafter be known as VISHAL MAHESH PATEL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PATEL VISHAL RAJESHKUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GARIKA. SIVA NAGA SUDHAKAR son of Sh. GARIKA. VENKATESWARLU, residing at 18-8-278/A/1/1, beside BSNL Zonal Office, Raksha Puram, Hyderabad-59, have changed my name and shall hereafter be known as GARIKA. ELISHA SUDHAKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GARIKA. SIVA NAGA SUDHAKAR  
[Signature (in existing old name)]



I, NAVEEN GROVER son of Sh. RAMESH CHAND, a Businessman in the Metal Industry (Self Business), residing at #1144, Gopal Nagar, Hanuman Gate, Jagadhri, Distt. Yamunanagar (Haryana), have changed the name of my minor son DEV GROVER aged 15 years and he shall hereafter be known as DUSHYANT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAVEEN GROVER  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as B. MUTHUBALA PUSHKARANI, daughter of Sh. K. ARUMUGAM PILLAI, employed as Junior Accounts Officer, residing at C-3, FF Quarters, BSNL Campus, Sripuram, Tirunelveli-627001, have changed my name and shall hereafter be known as A. MUTHUBALA PUSHKARANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

B. MUTHUBALA PUSHKARNI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARPREET SINGH son of Sh. AJIT SINGH BUTTER, employed as Supervisor in the Vehicle Factory Jabalpur, residing at 19, A. P. R. Mandla Road Belhari Jabalpur, M. P., have changed my name and shall hereafter be known as HARPREET SINGH BUTTAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARPREET SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AJAY KOUL son of Dr. HARI KRISHAN KOUL, employed in the Office of Indian Air Force, presently as Station Commander, Air Force Station Laitkor Peak, residing at Station House, Air Force Station Laitkor Peak, Shillong-10, Meghalaya, have changed my name and shall hereafter be known as AJHOY KOUL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJAY KOUL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as D. VISHALA wife of Sh. K. SRINIVAS RAO, employed as Govt. Servant, residing at Phongy Chaung, Near Central School, House No. 197, Port Blair, have changed my name and shall hereafter be known as K. VISHAALA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

D. VISHALA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as V. ALLEN son of Dr. VIJAY INP ANATHAN, a Student, residing at 24-4-326/2, Attavar West, 6th Cross Road, Mangalore-575001, Karnataka State, India, have changed my name and shall hereafter be known as ALLEN V. INBANATHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

V. ALLEN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUNAINA BAJAJ wife of Sh. NITIN ANAND, residing at F-6/17, Krishna Nagar, Delhi-110051, have changed my name and shall hereafter be known as SUNAINA ANAND.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNAINA BAJAJ  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VINEETHA S PAREKH wife of Sh. ANKUR DASSANI, residing at D-101, Ambience Lagoons, Ambience Island, NH-8, Gurgaon, have changed my name and shall hereafter be known as VINEETA ANKUR DASSANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VINEETHA S PAREKH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHAILVI TYAGI wife of Sh. GOVIND RATTAN WAKHLU, residing at A-316, Paradise Apartments, Plot No. 1, Sector-9, Dwarka, New Delhi-110075, have changed my name and shall hereafter be known as SHAILVI TYAGI WAKHLU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAILVI TYAGI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LOLAKSHI daughter of Sh. JAGANNATH POOJARY, employed as Office Assistant, SBI Home Loans Counselor, residing at D. No. 1-79-1, Bekal Compound, Nehru Road, Gorigudda, Kankanady, Mangalore, D. K. Distt. Karnataka State-575002, have changed my name and shall hereafter be known as SAKSHI SUVARNA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LOLAKSHI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as K M PRIYANKA SHARMA daughter of Sh. UMA SHANKAR SHARMA, a Student, residing at #135/2, 15th Cross, Nagavarpalya, C. V. Raman Nagar, Bangalore-560093, have changed my name and shall hereafter be known as PRIYANKA SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

K M PRIYANKA SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAKSIN BIBI wife of Sh. SARKAR BHUTTO, residing at 224, Ward No. 9, Nanak Nagri, Moga, Distt. Moga, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as RAKSIN BHUTTO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKSIN BIBI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MARUTI NANDAN son of Sh. AVDHESH KUMAR, residing at 314, Habura and Bichpatiya Mohalla, Dallupura, Delhi-110096, have changed my name and shall hereafter be known as ARYAN THAKUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MARUTI NANDAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHIBA PRASAD ACHARYA son of Sh. TAPASH RANJAN ACHARYA, residing at C/o Uddharan D. Burman, West side of Advisor Chowmoni, Krishnanagar, Agartala, Tripura (W) - 799001, have changed my name and shall hereafter be known as SHIV P ACHARYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIBA PRASAD ACHARYA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GOUTOM KUMAR BANERJEE son of Late RABINDRA NATH BANERJEE, employed as Assistant in the Ministry of Civil Aviation, residing at B-2846, Netaji Nagar, New Delhi-110023, have changed my name and shall hereafter be known as GAUTAM KUMAR BANERJEE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GOUTOM KUMAR BANERJEE  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAKESH KUMAR VASISHTH son of Late KRISHAN DEV VASISHTH, employed as Assistant in the Ministry of Civil Aviation, residing at 138, Mukherjee Park, P.O. Tilak Nagar, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as RAKESH VASISHTH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKESH KUMAR VASISHTH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BIKASH CHANDRA JENA son of Sh. PRANABANDHU JENA, residing at At-Kanpur, P.O. Santaragadia, Via : Bahanaga, P. S. Nilgiri, Distt. Balasore, Odisha, Pin-756042, have changed my name and shall hereafter be known as VIKAS JENA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BIKASH CHANDRA JENA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VENKATESWARA RAO NAIDU son of Sh. BABURAO NAIDU, employed as Manager, residing at Plot No. 306, D. No. : 8-3-120, Vididhi Apartments, Road No.-14, Banjara Hills, Hyderabad, have changed my name and shall hereafter be known as VENKAT NAIDU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VENKATESWARA RAO NAIDU  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JASPREET SINGH son of Sh. GURDIAL SINGH, employed as Homeopathic Physician, residing at 7, Royal Homes, Panchsheel Vihar, Barewal, Ludhiana, have changed my name and shall hereafter be known as JASPREET SINGH MALHOTRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JASPREET SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TASVIR AHMED son of AFTAB AHMED, residing at P-12, Basti Khwaja Meer Dard, Tagore Road, New Delhi-110002, have changed my name and shall hereafter be known as SYED TASVIR HASSAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TASVIR AHMED  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DEB SINGH son of late BACHE SINGH, employed as Gastetner Operator Grade-II in the Supreme Court of India, residing at J-745, Kali Bari Marg, New Delhi-110001, have changed my name and shall hereafter be known as DEV SINGH MEHRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEB SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DEEPAK SINGH son of Sh. DHANVEER SINGH BISHT, employed as Secretary to MD in the M/s. Puri Constructions Pvt. Ltd., residing at B-3794/102, Sant Nagar, Delhi-110084, have changed my name and shall hereafter be known as DEEPAK SINGH BISHT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPAK SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARAMJIT KAUR wife of Sh. KULDEEP SINGH VIRK, residing at V. P. O. Malikpur, Teh. Safidon, Distt. - Jind, have changed my name and shall hereafter be known as PARAMJIT KAUR HAIR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAMJIT KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as aa VIKAS DAHIYA son of Sh. KAPTAN SINGH, employed as Self-employer in the Vikas Dahiya son of Sh. Kapta Singh, residing at V. P. O. Rattangarh, Distt. Sonapat, Haryana, presently at Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as VIKAS DAHIYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

aa VIKAS DAHIYA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANDEEPAN son of Sh. ASHOK KUMAR SINGH, employed as Engineer, residing at B-143, Shastri Nagar, Meerut, U. P., have changed my name and shall hereafter be known as SANDEEPAN SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANDEEPAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AJMER SINGH PATHANIA son of Sh. JAGDISH PATHANIA, employed as Regional Manager with Lupin Ltd., residing at 2016, Sector-6, U.E. Karnal-132001 Haryana India, have changed my name and shall hereafter be known as AKSHAAY J PATHAANIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJMER SINGH PATHANIA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAM KER son of Sh. RAM KISHORE, employed as PA, MACP-II in Mail Motor Services, Kolkata, residing at Flat 'B', 2nd Floor, 27/22/1, B. K. Paul Temple Road, PO-Belurmah, Dist-Howrah-711202, have changed my name and shall hereafter be known as RAM KER PRAJAPATI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM KER  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUJATA SANGAL wife of Mr. NARESH KUMAR BANSAL, residing at H-17/78, 3rd Floor, Sec-7, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as LATA BANSAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUJATA SANGAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAHUL son of Sh. DINESHWAR THAKUR, employed as Senior Systems Engineer in Infosys Limited, residing at Flat No. 703, Binary Homes, Behind Infosys, Kottara, Mangalore-575006, Dakshina Kannada District, Karnataka, have changed my name and shall hereafter be known as RAHUL THAKUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAHUL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GAURAV CHAUDHARY daughter of Mr. YESHDEV SINGH, residing at Moh. Kot East, Sambhal Distt. Bheem Nagar, have changed my name and shall hereafter be known as GAURVI CHAUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GAURAV CHAUDHARY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KALIPADA DAS son of Late SANTI RANJAN DAS, employed as High Skilled (I) Heat Treatment Operative in at Metal & Steel Factory, Ichapore, Nawabganj, have changed my name and shall hereafter be known as SOMNATH DAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KALIPADA DAS  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SALONI AGRAWAL daughter of Sh. SHISHIR AGRAWAL, a Student, residing at Shyam Kunj 183-A(88), Western Avenue Sainik Farms, Khanpur, Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as PALLAVI AGRAWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SALONI AGRAWAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HEMANT BHARDWAJ son of Sh. GOPALKRISHNA KHATRI, employed as Technician, residing at M-97, Veena Nagar, Siukhliya, Indore, have changed my name and shall hereafter be known as HEMANT KHATRI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HEMANT BHARDWAJ  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHIKHA JADAUN daughter of Sh. YASHPAL SINGH JADAUN wife of Mr. ANKIT SHARMA, employed as Probationary Officer at SBBJ, residing at Flat 201, Golden Landmark, C-120, Mangal Marg, Bapu Nagar, Jaipur, have changed my name and shall hereafter be known as SHIKHA SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIKHA JADAUN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ALOK KUMAR JAIN son of Sh. ASHOK KUMAR JAIN, residing at E-1603, Jaipuria Sunrise Green, Plot No. 12(A), Ahinsa Khand, Indirapuram, Ghaziabad-201014, U.P., have changed my name and shall hereafter be known as ALOK JAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ALOK KUMAR JAIN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as R. SAYED HUSSAIN son of A. RAHAMATULLA, working as Private Driver, residing at C/o "Anwar Manzil" M. G. Road, Opp. Police Ground, Kajubag, Post : Karwar, Uttar Kannada District, Karnataka State, have changed my name and shall hereafter be known as RAHAMATULLA SYED AHMED.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

R. SAYED. HUSSAIN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARCHANA SINGH daughter of Sh. M. S. SENGAR, employed as District Youth Coordinator, Nehru Yuva Kendra Unnao, U.P., residing at Officers Colony 32, Civil Line Unnao, have changed my name and shall hereafter be known as ARADHANA RAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARCHANA SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHAGAWANT GURUBALU KAMBALE son of Sh. GURUBALU DHARMANNA KAMBALE, a Self-employed, resident of : At/Post : Shankarahatti, Taluka : Athani, District : Belgaum, State : Karnataka, Pin-591220, have changed my name and shall hereafter be known as BHAGAWANT GURUBALU MOURYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHAGAWANT GURUBALU KAMBALE  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUKHJIT SINGH son of Sh. S. NIRANJAN SINGH, employed as Sr. Manager, Bank of Baroda, Patiala, residing at 30 St. No. 2, Joginder Nagar, Patiala, have changed my name and shall hereafter be known as SUKHJIT SINGH NIRWAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUKHJIT SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LOVI TYAGI daughter of Sh. N. K. TYAGI, a Student, residing at 41, Sector-5, Pushp Vihar, Saket, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as NAVYA TYAGI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LOVI TYAGI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANOJ KUMAR son of Sh. MADAN LAL, employed as T.T.A. (Telecom Technical Assistant) BSNL Raikot-141109, Distt.-Ludhiana (Pb.), residing at 1821/8, Street No. 2, Moti Bagh, Jagraon-142026, Distt.-Ludhiana (Pb.), have changed my name and shall hereafter be known as MANOJ KUMAR GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANOJ KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANJIB KUMAR PODDER son of Sh. SANTOSH KUMAR PODDER, employed as Senior Manager in MSTC Ltd., Kolkata, residing at P-13, Jogendra Garden (S), Kolkata-700078, have changed my name and shall hereafter be known as SANJIB KUMAR PODDAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJIB KUMAR PODDER  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NEWAND POPATMAL son of Sh. POPATMAL, employed as Labourer Grade CCS, Section T. No. CCS/564/5410 the Ordnance Factory, (Ministry of Defence) Ambazari, Nagpur-440021 (Maharashtra), residing at the 7/42/8, Type-II, in front of Maszid, Ordnance Factory, Estate, Defence, Ambazari, Nagpur-440021 (Maharashtra), have changed my name and shall hereafter be known as NEWANDRAM POPATMAL CHHABLANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEWAND POPATMAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as N. GOPALAKRISHNAN NAIR son of Sh. VELAYUDHAN NAIR, employed as Warrant Officer of Indian Air Force, residing at 17, Zion House Adityanagar, II Stage, Vidyananyapura, PO MS Paliya, Bangalore-560097, have changed my name and shall hereafter be known as N. GOPALAKRISHNAN NAIR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

N. GOPALAKRISHNAN NAIR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAMKRIT SINGH KHARWAR son of Late SHITAL SINGH KHARWAR, employed as Sorting

Assistant, SRO Malda RMS 'SG' Dn Department of Post, residing at CC Block, P&T Quarter, Flat No. K/II/4, Room No. 9, Sector-I, Salt Lake, Kolkata-700064, have changed my name and shall hereafter be known as RAMKRIT SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMKRIT SINGH KHARWAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJWATI wife of Sh. MOHAN KUMAR SHARMA, employed as Peon, Punjab National Bank, Nanak Pura, Delhi, residing at Pocket B-6, Flat No. 198, 1st Floor, Sector-17, Rohini Delhi-110089, have changed my name and shall hereafter be known as RAJMALA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJWATI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ELIZABETH MICHEAL wife of Sh. RAJIV SHARMA, residing at 71-A, PD Block, Pitam Pura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as RUBY SHARMA.

I have not changed my religion.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ELIZABETH MICHEAL  
[Signature (in existing old name)]

I, SANDEEP PRAKASH AGARWAL son of Late SATYA PRAKASH AGARWAL, by profession : Practicing Advocate in Delhi High Court, residing at G-48, 3rd Floor, East of Kailash, New Delhi-110065, have changed the name of my minor son TUSHAAR AGARWAL, Aged 17 years and he shall hereafter be known as PRATHAM VIR AGARWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANDEEP PRAKASH AGARWAL  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as PARVINDER KAUR wife of Late SATPAL SINGH, residing at Q. No. 1 G.L.M. Hospital, Ajmeri Gate, New Delhi-110006, have changed my name and shall hereafter be known as PREM LATA G LAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARVINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHHAYA KAPOOR wife of Sh. VINAY KAPOOR, residing at E-3/4, Krishna Nagar, Delhi-110051, have changed my name and shall hereafter be known as CHAYA KAPOOR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHHAYA KAPOOR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as E. SURESHKUMAR son of Late M. EAHARAJAN, employed as Superintendent of Central Excise, Kochadai Range, B. B. Kulam, Madurai-625002, Tamilnadu, residing at Door No. 13-1/4, LIC Colony IVth Street, Meenambalpuram, Madurai-625002, Tamilnadu, have changed my name and shall hereafter be known as E. SURESHKUMARAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

E. SURESHKUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANUBANDH son of Sh. R. K. SRIVASTAVA, residing at K-63, Sector-11, Noida, Gautam Budh Nagar, Uttar Pradesh, -201301, have changed my name and shall hereafter be known as ANUBANDH SRIVASTAVA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANUBANDH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHAWAN RAM son of Sh. GOVIND RAM, employed as Pharmacist, Dispensary Section in the Opto Electronics Factory, Govt. of India, Ministry of Defence, Raipur, Dehradun, residing at Govind Niwas Cross 2B-26, Tapovan Enclave Aam Walla, Raipur Road, Dehradun-248008, have changed my name and shall hereafter be known as BHAWAN RAM SOLIYAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHAWAN RAM  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ERAA SRINIVAS son of Sh. ERRA SURYA PRAKASA RAO, employed as Accounts Officer in Bharat Sanchar Nigam Limited, under the Office of the General Manager Telecom District, Visakhapatnam-530020, residing at 43-4-15, Railway New Colony, 2nd Lane, Flat No. 301, Nandini Residency, Beside Pollock School Junior, Visakhapatnam-530-16, have changed my name and shall hereafter be known as ERRA SRINIVAS

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ERAA SRINIVAS  
[Signature (in existing old name)]

I, SUMANJEET SINGH ANAND son of Late TRILOCHAN SINGH ANAND, a Businessmen, residing at B-197, Naraina Vihar, New Delhi-110028, have changed the name of my minor son name and shall hereafter be known as RAUNAQ ANAND instead of MONTEK SINGH ANAND.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUMANJEET SINGH ANAND  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as NEENA KUMARI wife of Sh. RAKESH MAHAJAN, residing at B-36, Swasthya Vihar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as NEENA MAHAJAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEENA KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PAPPU KUMAR son of Sh. SUKHDEO MODI, employed as Programmer Analyst at Cognizant, residing at Nawagarh More Kharkharee Dhanbad, Jharkhand-828125, Telephone No.-03262392365, have changed my name and shall hereafter be known as ANNIKESH ARYAANSH MODI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PAPPU KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SELURAJ son of Sh. RANGA SWAMI, employed as Majdoor in the SOD Canteen Store Department Chitral Lines, Kirbi Place, Delhi Cantt.-110010, residing at J-3/242, J. J. Colony, Wazir Pur, Delhi-110052, have changed my name and shall hereafter be known as RANGA SWAMI SILVARAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SELURAJ  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SONIA BAKSHI wife of Sh. KIRTI TRIPATHI, residing at Tower 1/503, Parasvanath Majestic Vaibhav Khand, Indira Puram, Ghaziabad, U. P. - 201014, have changed my name and shall hereafter be known as SONIA TRIPATHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SONIA BAKSHI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ASHWANI KUMAR son of Late RAJARAM TRIPATHI, residing at 98, Duplex-II, Block-A, Rajat Vihar, Sector-62, Noida-201301, have changed my name and shall hereafter be known as ASHWANI TRIPATHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHWANI KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BABLI wife of Sh. SAHDEV SINGH, a Housewife, residing at CISF Complex Unit NAPS Narora, U.P., have changed my name and shall hereafter be known as KAVITA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BABLI  
[Signature (in existing old name)]

I, BHAVIN INDUKANT DESAI son of Sh. INDUKANT NEMCHAND DESAI, employed as Physical Design Engineer Staff in LSI India R&D, residing at Flat 309, Vars Notting Hill, 1st Main, T.C. Palya Road, Hoysala Nagar, Rammurthy Nagar, Bangalore-560016, have changed the name of my minor son JAGDISH BHAVIN DESAI, aged 2 years and 6 months and he shall hereafter be known as JEET BHAVIN DESAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHAVIN INDUKANT DESAI  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as ISHAAN SHARMA MEHRA son of Ms. SWARAN KANTA SHARMA, a Student, BA LLB, residing at 3/20, West Patel Nagar, New Delhi-110008, have changed my name and shall hereafter be known as ISHAAN SWARAN SHARMA.



It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ISHAAN SHARMA MEHRA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRABHANJAN KUMAR MONDAL son of Late BISHNUPADA MANDAL, employed as SDE/TI/S-1, BSNL (CTD), residing at 36/1, Arabinda Nagar, Belgharia, P.S.-Nimta, Kolkata-700083, have changed my name and shall hereafter be known as PRABHANJAN KUMAR MANDAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRABHANJAN KUMAR MONDAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MALKIAT SINGH son of S. BHAGWANT SINGH, employed as Lecturer History at Govt. Sen. Sec. School, Gulabgarh, Bathinda, residing at 20062-F, Street No. 4, Jujhar Singh Nagar, Bathinda, have changed my name and shall hereafter be known as MALKIT SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MALKIAT SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, PANKAJ AGNIHOTRI son of Late AYUDHYA PRASAD AGNIHOTRI, employed as Chief Medical Officer in the Central Health Service, residing at D-II/10, Cornwallis Road, New Delhi-110003, have changed the name of my minor son AYUSH AGNIHOTRI, aged 16 years and he shall hereafter be known as ABHAY AGNIHOTRI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PANKAJ AGNIHOTRI  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as MONU son of Sh. SWAMI NATH, a Student in Delhi Technological University Bawana Road Sahabad Daulatpur, New Delhi-110042, residing at C-170 Albert Square, Gole Market, New Delhi-110001, have changed my name and shall hereafter be known as MONU NATH BAITHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MONU  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHAVYA GAHLAUT daughter of Sh. N. S. GAHLAUT, residing at 504, Airlines Apartment, Plot No. 05, Sector-23, Dwarka-110075, have changed my name and shall hereafter be known as BHHAVYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHAVYA GAHLAUT  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHAMSHER son of Sh. BHUP SINGH, employed as Ex. CHERA (Indian Navy), residing at 219/21, Near Hafed Gate Sukhpura, Rohtak-124001, have changed my name and shall hereafter be known as SHAMSHER SINGH SAINI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAMSHER  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MD. MAHMOOD ALI son of Sh. USMAN ALI, employed as Waiter/Khalasi in the Northern Railway Catering, Parliament House, New Delhi, residing at 30/24, Trilok Puri, Delhi-91, have changed my name and shall hereafter be known as MAHMOOD ALI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MD. MAHMOOD ALI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NARESH SINGH son of Sh. JAI SINGH, employed as Head Constable in the Delhi Police, residing at G-7/125, Sector-15, Rohini, Delhi-110089, have changed my name and shall hereafter be known as NARESH KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NARESH SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ADEEM IQBAL son of IQBAL AHMED, a Businessman, residing at 2494, Chota Chaman Wara, Phatak Habash Khan, Tilak Bazar, Delhi-110006, have changed my name and shall hereafter be known as ADNAN IQBAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ADEEM IQBAL  
[Signature (in existing old name)]

I, SATYA PAL SINGH son of Late MAM CHAND, employed as Head Constable in Delhi Police, residing at Qr. No. 28, Staff Quarters, P.S. Kalyan Puri, Delhi-110091, have changed the name of my minor daughter SWATI RANA, aged 17 years and she shall hereafter be known as SWATI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATYA PAL SINGH  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as RAIMA ANSARI daughter of Sh. RAJENDER DEV KAPOOR, residing at 3703, ATS Greens-II, Sector-50, Noida, have changed my name and shall hereafter be known as ROOPALI KAPOOR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAIMA ANSARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DIVYA MOHANDAS wife of Sh. MUSTHAFA P., residing at P. V. House, Anjukunnu (PO), Mananthavady (via), Wayanad (Dist.), Kerala-670645, have changed my name and shall hereafter be known as FATIMA AMEERA MUSTHAFA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIVYA MOHANDAS  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PREETHI UNNITHAN daughter of Sh. DAMODARAN UNNITHAN, employed as Laboratory Assistant in Nirmala Senior Secondary School, Port Blair, Andaman & Nicobar Islands, residing at Junglighat, Port Blair, South Andaman District, have changed my name and shall hereafter be known as AYERA AZIZ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREETHI UNNITHAN  
[Signature (in existing old name)]

#### CHANGE OF RELIGION

I, RAIMA ANSARI daughter of Shri RAJENDER DEV KAPOOR, residing at 3703, ATS Greens-II, Sector-50, Noida-201307, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced HINDU Religion and renounced ISLAM religion with effect from 17.09.2012.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAIMA ANSARI  
[Signature]

I, DIVYA MOHANDAS wife of Shri MUSTHAFA P., residing at P. V. House, Anjukunnu (PO), Mananthavady (via), Wayanad (Dist.), Kerala-670645, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM (MUSLIM) and renounced HINDUISM religion with effect from 21.03.2011.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIVYA MOHANDAS  
[Signature]

I, PREETHI UNNITHAN daughter of Shri DAMODARAN UNNITHAN, employed as Laboratory Assistant in Nirmala Senior Secondary School, Port Blair, Andaman & Nicobar Islands, residing at Junglighat, Port Blair, South Andaman District, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDUISM on with effect from 31.01.2003.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREETHI UNNITHAN  
[Signature]

#### सार्वजनिक सूचना

मैं, जयकुमार तिवारी आत्मज श्री सुखदेव प्रसाद तिवारी, निवासी आर्डनेन्स फैक्ट्री-कटनी (म.प्र.) आयुध निर्माणी के जी. एम. कार्यालय में सी.एम.डी. के पद पर कार्यरत हूँ। मेरे सर्विस रिकार्ड में मेरी पत्नी का नाम श्रीमती गीता तिवारी दर्ज है जो कि सही नहीं है। जबकि उसका असली नाम श्रीमती रामकुमारी तिवारी है। अब मैं अपनी पत्नी का नाम श्रीमती रामकुमारी तिवारी लिखवाने जा रहा हूँ।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस बारे में अन्य कानूनी शर्तों को पूरा कर लिया है।

जयकुमार तिवारी  
[हस्ताक्षर]

#### PUBLIC NOTICE

I, SUNITA DEVI wife of Shri HARISH CHANDRA, residing at Chilla Village, Mayur Vihar, Phase-I, Delhi-110091, do hereby declare for general information that the name of mine has been wrongly written as SUNITA KUMARI in the Educational Documents of my son AMIT KUMAR, aged 17 years. The actual name of mine is SUNITA DEVI which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA DEVI  
[Signature]

It is for general information that I, RIYAZ HUSSAIN SAYYAD son of Late MUKHTAR HUSSAIN SAYYAD, residing at 951, Keshri Nagar, Manegoan, P.O. Khamaria, Jabalpur (MP) 482005, declare that my name has been wrongly mentioned in the Service Record & 10th, 11th M.P. Board Mark Sheet as RIYAZ HUSSAIN SAYYAD instead of RIYAZ HUSSAIN SAYYAD. The actual my name is RIYAZ HUSSAIN SAYYAD which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RIYAZ HUSSAIN SAYYAD  
[Signature]

It is for general information that I, PACHAI RAM son of Late KHILADI, residing at 550, Indra Nagar, Bilpura Road, P.O. Vehicle Estate Jabalpur (MP). employed as Line Mistry/HS-I under T. No. F-12/13/63640 in the Min. of Def. Ordnance Factory Khamaria, Jabalpur (MP), declare that my name has been wrongly written as PACHAI RAM in the Service Record. The actual my name is PACHAI RAM PATEL which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PACHAI RAM  
[Signature]

It is for general information that I, PHOOLCHAND son of Shri CHAMPA LAL, residing at Qr. No. 2682, Type-II, Sector-II, Vehicle Factory Estate, O.O. VFJ, Jabalpur (MP), employed as Labour/Semi-Skilled in the Ord. Fy. Khamaria under T. No. A1/228/67491, declare that my the name has been wrongly written in the Service Record & Other documents as PHOOLCHAND instead of PHOOLCHAND EVANE. The actual my name is PHOOLCHAND EVANE which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PHOOLCHAND  
[Signature]

It is for general information that I, SATISH CHAND son of Shri PANNA LAL, residing at G-10/13, Ratiya Marg, Sangam Vihar, New Delhi-110062, declare that name of my minor son has been wrongly written as SHASHANK DHUYIRA in his educational documents and other documents. The actual name of my minor son is SHASHANK DHURIYA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATISH CHAND  
[Signature]

It is for general information that I, ABHISHEK SHARMA son of Late MADAN LAL SHARMA, residing at B-5/123, Sector-11, Rohini, Delhi-110085, declare that name of my father/my mother has been wrongly written as Shri DEEPAK SHARMA & Smt. ANUPAMA SHARMA in my educational documents. The actual name of my father/my mother is Late MADAN LAL SHARMA/Late RAMA DEVI respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHISHEK SHARMA  
[Signature]

It is for general information that I, MEHRUSH SAQUIBA daughter of MOHAMMAD SAQUIB ANSARI, residing at C1/6, Air India Flat, Air India Colony, Vasant Vihar, New Delhi-110057, declare that my name is wrongly written as ANSARI MEHRUSH SAQUIBA MOHD. SAQUIB, in my educational documents and in other documents. Actually my correct name is MEHRUSH SAQUIBA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MEHRUSH SAQUIBA  
[Signature]

It is for general information that I, SURESH MANDAL son of Late JITU MANDAL, residing at Village Laxmipur, P. O. Dhumnagar, P. S. Azamnagar, Distt. : Katihar (Bihar), declare that my name is wrongly written as SURESH PRASAD MANDAL, in my educational documents/service book/license and in other documents. The actual name of mine is SURESH MANDAL respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURESH MANDAL  
[Signature]

It is for general information that I, SRIKANT son of Late WAMANRAO WARWANDKAR, employed as Jr. Works Manager in the Vehicle Fy. Jabalpur, under P. No. 901230/013471, residing at 106, Jankinagar, Baldeobagh Jabalpur, (M. P.)-482002, declare that my name has been wrongly written in the Service Record & Other documents as SRIKANT instead of SRIKANT WARWANDKAR. The actual name of mine is SRIKANT WARWANDKAR which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SRIKANT  
[Signature]

It is for general information that I, KARAN AHLUWALIA son of Sh. SANDEEP AHLUWALIA, residing at A-143, Phase-2, Ashok Vihar, Delhi-110052, declare that my name and name of my parents has been wrongly written as KARAN AHLUWHALIA, SANDEEP AHLUWHALIA and NEETU AHLUWHALIA in my CBSE certificates S. No. SSE/2008/040474 Roll No. 6131850 (10th Class Board in Year 2004), S. No. SSE/2008/040473 Roll No. 6245091 (12th Class Board in Year 2006), Migration Certificate No. MC-09/D41154 Roll No. 6245091 dated 13.06.2011 and my other Educational Documents. The Actual name of mine is KARAN AHLUWALIA and my parents is SANDEEP AHLUWALIA and NEETU AHLUWALIA respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KARAN AHLUWALIA  
[Signature]

I, SHEKHAR ANURAG son of Sh. RAM GOPAL PANDEY, residing at RV 141, Indus Garden Phase-II, E-8 Extension, Bhopal, working as Assistant Director, OL in the Office of the CPMG, MP Circle, Bhopal, do hereby declare for general information that the name of mine has been wrongly written as SEKHAR ANURAG in my service book and other documents. The actual name of mine is SHEKHAR ANURAG which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHEKHAR ANURAG  
[Signature]

It is for general information that I, YUDHVIR SINGH NEGI son of Late KUNWAR SINGH NEGI, residing at Flat No. 72A, Pocket A-1, Mayur Vihar-III, Delhi-110096, declare that the name of my minor son has been wrongly written as RISABH NEGI in his educational documents and in the other documents. The actual name of my minor son is RISHABH NEGI respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YUDHVIR SINGH NEGI  
[Signature]

It is for general information that I, INDERJEET SINGH son of Sh. MANOHARI SINGH, residing at 11-A/201-A,

Rajbir Colony, Gharoli Extn., Delhi-110096, declare that the name of mine wrongly written as INDERJEET in educational document of my minor daughter PRIYANKA. The actual name of mine is INDERJEET SINGH which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

INDERJEET SINGH  
[Signature]

I, SUNITA KACHIWAL wife of Sh. PRAKASH CHANDER KACHIWAL, residing at D-7/205, Sec-6, Rohini, Delhi, do hereby declare for general information that the name of mine, husband & daughter has been wrongly written as SUNITA KASHIWAL, PRAKASH KASHIWAL & HARSHA KASHIWAL in the educational documents of my daughter. The actual name of mine/my father/mother is SUNITA KACHIWAL, PRAKASH CHANDER KACHIWAL & HARSHA KACHIWAL, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA KACHIWAL  
[Signature]

It is for general information that I, PRINCE JOHN son of Sh. BABU JOHN, residing at 33A, Servant Quarter, Shyam Nath Marg, Delhi-110054, declare that name of my father has been wrongly written as JOSPEH JOHN in my educational documents & other documents. The actual name of my father is BABU JOHN respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRINCE JOHN  
[Signature]

I, SUDHA VERMA wife of Sh. P. K. VERMA, residing at C-83/5, Arjun Gali No.-7, Mohan Puri, Mauj Pur, Delhi-110053, have lost or misplaced the certificate of MPKBY No. SS/MBA/294 valid upto 19.11.2012 issued by the Government of NCT of Delhi in my favour authorizing me to open RD accounts.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUDHA VERMA  
[Signature]

## बीएसई लिमिटेड

## मुंबई

सेबी के 11 अगस्त, 2010 के परिपत्र सं. सीआईआर/एमआरडी/डीएसए/24/2010 तथा 31 अगस्त, 2010 के परिपत्र सं. सीआईआर/एमआरडी/डीएसए/29/2010 और 9 फरवरी, 2011 के परिपत्र सं. सीआईआर/एमआरडी/डीएसए/2/2011 के अनुसरण में बाजार के व्युत्पन्नी खंड में विवाचन प्रणाली के संबंध में एक्सचेंज के व्युत्पन्नी खंड की नियमावली, उप-विधि तथा विनियमावली की उप-विधि 12.3, 12.4, 12.5, 12.6, 12.6A, 12.7(2), 12.8, 12.23, 12.23A, 12.32, 12.32A, 12.33, और 12.40 में संशोधन (जोड़े गए अंश को रेखांकित किया गया है तथा हटाए गए अंश को काटती हुई रेखा से दिखाया गया है)।

यथा कि प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के लागू होनेवाले धारा के अंतर्गत किसी उप-विधि को बनाना अथवा संशोधित करना अथवा अशोधित करना, उसके पिछले प्रकाशन में दी गई शर्तों के अधीन होता है।

अतः, अब, बीएसई लिमिटेड (एक्सचेंज) एतद्वारा व्युत्पन्नी खंड की नियमावली, उप-विधि और विनियमावली की उप-विधि 12.3, 12.4, 12.5, 12.6, 12.6A, 12.7(2), 12.8, 12.23, 12.23A, 12.32, 12.32A, 12.33 और 12.40 में प्रस्तावित संशोधन को प्रकाशित करता है।

**12.3 विवाचक**

कोई भी विवाचन संदर्भ, एकल विवाचक अथवा तीन विवाचकों के समक्ष, सेबी/व्युत्पन्नी खंड द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट पैरामीटर/आर्थिक सीमा के आधार पर प्रस्तुत किया जाएगा।

तथापि, यह प्रावधान किया जाता है कि ऐसे विवाचन संदर्भ के मामले में जिसमें दावा एवं प्रति-दावा कुछ इस प्रकार का है कि उसकी सुनवाई एकल विवाचक अथवा तीन विवाचकों द्वारा सेबी/व्युत्पन्नी खंड द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट पैरामीटर के अनुसार नहीं की जा सकती है, तो ऐसा विवाचन संदर्भ ऐसे विवाचक/कों के समक्ष प्रस्तुत किया जाएगा जो ऐसे संदर्भ में किए गए दावे की सुनवाई के लिए/अथवा अन्यथा पात्र है/हैं, विवाचकीय न्यायाधिकरण का निर्धारण करेंगे जो ऐसे विवाचन संदर्भ की सुनवाई के लिए पात्र होगा।

(i) यदि दावे की राशि 10,00,000/- रु. (दस लाख रुपये) से कम है या कोई ऐसी राशि जिसका निर्धारण समय-समय पर शासकीय परिषद द्वारा किया जाए, ऐसी स्थिति में इसे एकल विवाचक को संदर्भित किया जाएगा। एकल विवाचक की नियुक्ति इन उप-विधियों में उल्लिखित तरीके से की जाएगी।

(ii) यदि दावे की राशि 10,00,000/- रु. (दस लाख रुपये) से अधिक है या कोई ऐसी राशि जिसका निर्धारण समय-समय पर शासकीय परिषद द्वारा किया जाए, ऐसी स्थिति में इसे तीन विवाचकों को संदर्भित किया जाएगा। तीन विवाचकों की नियुक्ति इन उप-विधियों में उल्लिखित तरीके से की जाएगी।

**12.4 विवाचकों के पैनल से विवाचकों की नियुक्ति**

शासकीय परिषद समय-समय पर प्रत्येक संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र के लिए पृथक रूप से भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड(सेबी) और/अथवा व्युत्पन्नी खंड द्वारा निम्नानुसार निर्धारित

मानदंडों के अनुसार विवाचकों के पैनल में सदस्यों, भागीदारों में से, शासकीय परिषद के सदस्यों, निदेशकों, सेवानिवृत्त न्यायाधीशों में से अथवा ऐसे व्यक्तियों को जिन्हें विधि, व्यापार, वाणिज्य, उद्योग, विवाचन, व्युत्पन्नी, प्रतिभूति बाजार अथवा स्टॉक एक्सचेंज लेनदेन का ज्ञान अथवा अनुभव हो, जिन्हें वह उपयुक्त समझती हो, किसी व्यक्ति को नामित कर सकता है। शासकीय परिषद, विवाचकों के पैनल से अपने विवेक पर तथा बिना कोई कारणों को/कारण बताए किसी व्यक्ति को हटा सकता है। विवाचकों के पैनल में शामिल व्यक्ति किसी भी समय बिना कारण बताए पैनल से त्यागपत्र दे सकते हैं। विवाचकों के पैनल में कम से कम 60% गैर-सदस्य होने चाहिए। इस पैनल का पुनर्गठन प्रतिवर्ष किया जाएगा। यदि कोई विवाचक किसी भी विवाचन मामले में नियुक्ति के समय विवाचकों के पैनल में था तो वह उस विवाचन मामले में विवाचक के रूप में कार्य जारी रखने के लिए पात्र होगा भले ही बाद में वह किसी भी कारण से विवाचकों के पैनल में न रहे जाए। विवाचकों का मूल्यांकन, उन्हें प्रशिक्षण/शिक्षा प्रदान करना आदि व्युत्पन्नी खंड द्वारा समय-समय पर बनाई गई नीतियों के अनुसार किया जाएगा। विवाचकीय पैनल का पुनर्गठन वर्ष में एक बार अवश्य किया जाएगा।

## 12.5 एकल विवाचक को संदर्भ

एकल विवाचक की नियुक्ति की प्रक्रिया, व्युत्पन्नी खंड की विनियमावली के प्रावधानों के अनुसार होगी।

- (i) एकल विवाचक को किए गए संदर्भ में, संदर्भित प्रत्येक पक्षकार इस प्रयोजन से व्युत्पन्नी खंड द्वारा गठित विवाचकों के पैनल में से व्युत्पन्नी खंड द्वारा समय-समय पर यथानिर्दिष्ट विवाचकों में से ऐसी संख्या की सूची अपनी पसंद के क्रम के अनुसार एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र को प्रस्तुत करेंगे।
- (ii) एक्सचेंज का संबंधित विवाचन केंद्र, पक्षकारों द्वारा प्रस्तुत सूची में से संयुक्त विवाचक को निर्दिष्ट करेगा। यदि पक्षकारों ने एक से अधिक विवाचकों का चयन किया है तो वरीयता क्रम से जिस विवाचक को सर्वाधिक वरीयता दी गई है उसे विवाचक के रूप में नियुक्त किया जाएगा।
- (iii) यदि पक्षकार एकल या संयुक्त विवाचक का चयन नहीं कर पाते हैं, तो एक्सचेंज का संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र एकल विवाचक की नियुक्ति करेगा। एक्सचेंज के क्षेत्रीय विवाचन केंद्र द्वारा इस प्रकार की गई नियुक्ति अंतिम और बाध्यकारी होगी तथा यह माना जाएगा कि पक्षकारों की परस्पर सहमति से की गई है और उसे किसी भी न्यायालय या प्राधिकारी के समक्ष चुनौती नहीं दी जा सकेगी। विवाचक, किसी भी पक्षकार द्वारा दी गई विवाचकों की सूची में से होगा, या विवाचकों के पैनल में से कोई अन्य विवाचक होगा। एक्सचेंज का क्षेत्रीय विवाचन केंद्र, ऐसे विवाचक की नियुक्ति करते समय यह सुनिश्चित करेगा कि वह विवाचक स्वतंत्र व्यक्ति हो। एक्सचेंज का क्षेत्रीय विवाचन केंद्र, इस नियुक्ति की सूचना संदर्भित पक्षकारों को शीघ्रता से उपलब्ध कराएगा।

**12.6 तीन विवाचकों को संदर्भ:**

तीन विवाचकों की नियुक्ति की प्रक्रिया, व्युत्पन्नी खंड की विनियमावली के प्रावधानों के अनुसार होगी।

(i) तीन विवाचकों के संदर्भ में, प्रत्येक पक्षकार संबंधित विवाचकों के पैनल से एक-एक विवाचक नियुक्त करेंगे तथा इस प्रकार से नियुक्त दो विवाचक, संबंधित विवाचकों के पैनल में से तीसरे विवाचक को नियुक्त करेंगे। तीसरा विवाचक, अध्यक्षता विवाचक के रूप में कार्य करेगा।

(ii) यदि

(क) कोई पक्षकार, एक्सचेंज से विवाचक नियुक्त करने के बारे में अनुरोध प्राप्त होने पर दस दिन के भीतर विवाचक नियुक्त नहीं कर पाता है, अथवा

(ख) नियुक्त दो विवाचक, उनकी नियुक्ति तारीख से दस दिन के भीतर तीसरे विवाचक की नियुक्ति पर सहमत नहीं हो पाते हैं,

तो एक्सचेंज का संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र एकल विवाचक की नियुक्ति करेगा। एक्सचेंज के क्षेत्रीय विवाचन केंद्र द्वारा इस प्रकार की गई नियुक्ति अंतिम और बाध्यकारी होगी तथा यह माना जाएगा कि पक्षकारों की परस्पर सहमति से की गई है और उसे किसी भी न्यायालय या प्राधिकारी के समक्ष चुनौती नहीं दी जा सकेगी। विवाचक, किसी भी पक्षकार द्वारा दी गई विवाचकों की सूची में से होगा, या विवाचकों के पैनल में से कोई अन्य विवाचक होगा। एक्सचेंज का क्षेत्रीय विवाचन केंद्र, ऐसे विवाचक की नियुक्ति करते समय यह सुनिश्चित करेगा कि वह विवाचक स्वतंत्र व्यक्ति हो। एक्सचेंज का क्षेत्रीय विवाचन केंद्र, इस नियुक्ति की सूचना संदर्भित पक्षकारों को शीघ्रता से उपलब्ध कराएगा।

**12.6ए विवाचकीय निर्णय के विरुद्ध अपील:****1) अपील पीठ :**

1) व्युत्पन्नी खंड एक अथवा एक से अधिक अपील पीठ का गठन करेगा, जिसमें से प्रत्येक में संबंधित विवाचकों के पैनल में से तीन विवाचक होंगे।

2) ऐसा कोई भी विवाचक, निर्णय के विरुद्ध सुनवाई हेतु गठित अपील पीठ का सदस्य नहीं होगा जिसने उस संदर्भ की सुनवाई की है अथवा निर्णय दिया है।

3) यदि कोई पक्षकार निर्णय से असंतुष्ट है तो वह निर्णय की प्राप्ति से 30 दिन के भीतर उस निर्णय के विरुद्ध संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र की अपील पीठ के समक्ष अपील कर सकेगा। संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र की अपील पीठ ऐसी किसी अपील पर विचार नहीं करेगी जब तक वह संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र पर कथित 30 दिन के भीतर प्राप्त न हो गई हो।

4) अपील करने वाला पक्षकार अपील दायर करने के लिए शासकीय परिषद/व्युत्पन्नी खंड द्वारा समय-समय पर निर्धारित आवश्यक शुल्क एवं प्रभार संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र को अदा करेगा।



5) विवाचन सचिव, कनिष्ठ पीठ द्वारा दिए गए निर्णय के विरुद्ध ऐसी कोई अपील स्वीकार नहीं करेंगे जब तक कि अपीलकर्ता निर्णीत राशि को संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र पर जमा न कर दे। यदि निर्णीत राशि सदस्य जमा कर देता है और उसे पृथक खाता में जमा कर दिया जाता है जैसाकि उप-विधि 12.7(2) में निर्दिष्ट है, तो सदस्य के खाते में नामे की गई राशि को उप-विधि के प्रावधान के अनुसार उत्क्रमित किया जाएगा।

6) राशि जमा करने वाले पक्षकार के प्रति यह माना जाएगा कि वह इस बात से सहमत है कि अपीलकर्ता द्वारा अपीलीय विवाचन निर्णय की प्राप्ति की तारीख से 3 महीने की समाप्ति पर, एक्सचेंज का संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र अपील में दिए गए निर्णय के अनुसार अपीलीय विवाचन निर्णय को लागू करेगा जब तक कि सक्षम न्यायालय द्वारा ऐसी किसी अवधि के लिए आदेश द्वारा निर्णय-धारक को भुगतान किए जाने पर रोक न लगाई गई हो।

7) अपील पीठ, किसी अपील पर तब तक सुनवाई प्रारंभ नहीं करेगी जब तक कि एक्सचेंज का संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र यह प्रमाणित न कर दे कि अपेक्षित राशि जमा कर दी गई है।

तथापि, प्रावधान किया जाता है कि उपर्युक्त उप-विधि 12.6ए(5) और 12.7(2) के प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा सदस्य के खाते में राशि नामे कर दिए जाने पर, इस प्रकार के नामे से किसी व्यक्ति को होने वाली हानि के प्रति न तो एक्सचेंज जिम्मेदार होगा और न ही किसी व्यक्ति को किसी भी कारण से, किसी प्रकार के व्याज का भुगतान करेगा।

#### 8) सुनवाई और अपील करने का निर्णय:

समस्त औपचारिकताएं पूरी करने के बाद विवाचन सचिव प्रतिवादी को नोटिस जारी करेगा। अपील के ज्ञापन की एक प्रति नोटिस के साथ संलग्न की जाएगी और प्रतिवादी को उसमें निर्धारित तारीख को अपील पीठ के समक्ष उपस्थित होने के लिए बुलाया जाएगा। उस दिन सचिव, समस्त कागजात अपील पीठ के समक्ष प्रस्तुत करेगा और अपील पीठ उसी तारीख को या अन्य स्थगित तारीख को पक्षकारों को सुनेगा और निर्णय के कारणों का उल्लेख करते हुए लिखित रूप में निर्णय देगा। दिया गया निर्णय अंतिम होगा और पक्षकारों पर बाध्यकारी होगा। अपील पीठ का निर्णय, बहुमत निर्णय होगा और अर्थदंड(अवाई) बहुमत निर्णय के अनुसार होगा।

#### 9) अपील पर निर्णय तेजी से दिए जाएंगे:

विवाचकों के पैनल से अपील पीठ हेतु विवाचकों की नियुक्ति की प्रक्रिया, एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र द्वारा अपील ज्ञापन की प्राप्ति तारीख से तीस दिन के भीतर पूरी की जाएगी।

#### 10) विवाचन से संबंधित प्रावधानों के संबंध में आवेदन

इस अध्याय की अन्य समस्त उप-विधि आवश्यक परिवर्तन सहित अपील पीठ के सक्षम कार्यवाहियों तथा अपील पीठ के निर्णय के संबंध में लागू होंगी। किंतु, अपील पीठ के निर्णय से कोई अपील नहीं की जा सकेगी।

### जमासशि विवाचन निर्णय की राशि को नामे करना

यदि किसी सदस्य के विरुद्ध निर्णय दिया जाता है और जिस राशि को अदा करने का निर्णय दिया गया है वह समय समाप्त हो जाता है, तो उसके तुरंत बाद व्युत्पन्नी खंड उस सदस्य की जमानत की राशि अथवा एक्सचेंज में धारित उसकी किसी अन्य राशि से निर्णीत राशि को नामे कर देगा और एक्सचेंज को व्युत्पन्नी खंड के प्रावधानों के अनुसार निर्णय-धारक के पक्ष में यह राशि पृथक खाते में जमा की जाएगी। उक्त नामे की गई राशि को उत्क्रमित किया जाएगा यदि सदस्य उतनी ही राशि एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र पर जमा करता है, ऐसी स्थिति में, इस प्रकार से जमा की गई राशि पृथक खाते में निर्णय-धारक के लिए जमा रखी जाएगी। यह राशि इस अध्याय के अनुसार जारी की जाएगी।

तथापि, प्रावधान किया जाता है कि जहां प्रतिभूति की सुपुर्दगी के लिए निर्णय दिया जाता है, तो एक्सचेंज निर्णय की तारीख को एक्सचेंज में ऐसी प्रतिभूति के बंद-भाव की दर से राशि देने पर विचार कर सकता है, अथवा उन प्रतिभूतियों के मूल्य एवं निर्णीत राशि की गणना करने के लिए संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्णय की तारीख के अलावा निर्दिष्ट किसी अन्य तारीख को राशि देने पर विचार किया जाएगा, जिसमें निर्धारित तारीख, निर्णय की तारीख से भिन्न होने पर उसके कारण का उल्लेख किया जाएगा।

जब तक कि व्युत्पन्नी खंड की शासकीय परिषद अथवा मुख्य कार्यपालक अधिकारी द्वारा पूर्ण या आंशिक रूप से छूट न दी जाए, यदि कोई पक्षकार विवाचक के निर्णय को अलग रखने हुए न्यायालय में आवेदन करना चाहता है तो उसे एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र में अदा करने हेतु आदेशित पूरी राशि नकद में अथवा प्रतिभूति अथवा प्रतिभूति के प्रचलित बाजार मूल्य के अनुसार राशि जमा करना होगा जैसाकि निर्णय में सुपुर्द करने का आदेश दिया गया है। पक्षकार जो यह राशि जमा कर रहा है, यह माना जाएगा कि वह सहमत है कि यह राशि, विवाचक के निर्णय को अलग रखने हेतु किए गए आवेदन पर न्यायालय द्वारा दिए गए अंतिम निर्णय के अनुसार दिए गए निर्णय के अंतर्गत उस मामले के पत्र पक्षकार को एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र द्वारा दे दी जाएगी। आवेदन के साथ एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र से इस आशय का प्रमाणपत्र संलग्न किया जाएगा कि जमासशि, यदि कोई हो, जो इस उप विधि द्वारा अपेक्षित है, एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र में दी गई है या प्राप्त की गई है, और न्यायालय ऐसे किसी आवेदन पर विचार नहीं करेगा जिसके साथ यह प्रमाणपत्र तथा/अथवा छूट संबंधी प्रमाणपत्र संलग्न न किया गया हो।

## 12.8

### निर्णय का अनुपालन ग्राहक के पक्ष में विवाचकीय निर्णय को लागू करना

1) जैसे ही विवाचकों के अपीलीय पैनल के समक्ष अपील प्रस्तुत करने की अवधि समाप्त हो जाए और उसके बाद अपील न की जाए, व्युत्पन्नी खंड विवाचकीय निर्णय को, ग्राहक को, पृथक रखी हुई राशि पर अर्जित ब्याज सहित राशि का भुगतान करते हुए लागू करेगा।

2) व्युत्पन्नी खंड, अपीलीय विवाचकीय निर्णय को ग्राहक को, पृथक रखी हुई राशि पर अर्जित ब्याज सहित राशि का भुगतान करते हुए लागू करेगा, जैसे ही -

ए. विवाचन और समाधान अधिनियम, 1996 की धारा 34 के अंतर्गत इस अपीलीय

विवाचकीय निर्णय को खारिज करने हेतु न्यायालय में आवेदन करने के लिए निर्धारित समय समाप्त हो जाता है और तब तक कोई आवेदन नहीं किया जाता है।

अथवा

बी. विवाचन और समाधान अधिनियम, 1996 की धारा 34 के अंतर्गत इस अपीलीय विवाचकीय निर्णय को खारिज करने हेतु न्यायालय में आवेदन कर दिया जाता है और उसे न्यायालय द्वारा अस्वीकार कर दिया जाता है।

अथवा

सी. विवाचन और समाधान अधिनियम, 1996 की धारा 34 के अंतर्गत इस अपीलीय विवाचकीय निर्णय को खारिज करने हेतु न्यायालय में आवेदन कर दिया जाता है, किंतु अपीलीय विवाचकीय निर्णय प्राप्त होने पर पक्षकार द्वारा आवेदन प्रस्तुत करने की तारीख से तीन महीने के भीतर न्यायालय द्वारा कोई रोक नहीं लगाई जाती है।

जब भी कोई अंतिम निर्णय दिया जाएगा, संबंधित पक्षकार द्वारा उस निर्णय का अनुपालन उसकी प्राप्ति पर तुरंत और किसी भी स्थिति में अंतिम निर्णय की तारीख से पंद्रह दिन के भीतर किया जाएगा।

## 12.23 समयावधि

विवाचक, विवाचन पीठ अथवा शासकीय परिषद सदस्यों के बीच विवाचन कार्यवाही को तेजी से पूरा करने का प्रयास करेगी और विवाचन हेतु संदर्भित विवाद एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र में प्राप्त हो जाने से आवेदन प्राप्त होने के चार महीने के भीतर अथवा व्युत्पन्नी खंड द्वारा निर्धारित विस्तारित अवधि के भीतर निर्णय देने का प्रयास करेगा देगी। यदि विवाचक विवाचन पीठ द्वारा निर्णय निर्धारित अवधि में नहीं दिया जाता है तो प्रबंध निदेशक और मुख्य कार्यपालक अधिकारी को अधिकार होगा कि वे, यदि उचित समझते हैं, तो वैकल्पिक विवाचक अथवा विवाचन पीठ नियुक्त कर सकते हैं जो प्रस्तुत संदर्भ की सुनवाई नये सिरे से करेगी अथवा उस चरण से आगे बढ़ाएगी जहां तक उसपर कार्यवाही हो चुकी थी, जैसाकि नया विवाचक अथवा विवाचन पीठ उपयुक्त समझे।

12.23ए सदस्य और ग्राहक के बीच विवाचन में विवाचकीय न्यायाधिकरण और अपीलीय विवाचकीय न्यायाधिकरण निर्णय विनियमावली में दी गई अवधि के भीतर देंगे।

## 12.32 सीमांकन अधिनियम लागू करना (1)

विनियम 1.17 के साथ पठित विनियम 1.15.4 के प्रावधान के अधीन, सीमांकन अधिनियम, 1963 के प्रावधान, इस अध्याय के अंतर्गत सभी विवाचनों के लिए लागू होंगे, जैसाकि वे न्यायालय की कार्यवाहियों में लागू होते हैं।

इस अध्याय के अंतर्गत सदस्यों और ग्राहकों के बीच विवाचन मामले में सीमांकन अधिनियम, 1963 के प्रावधान उसी प्रकार लागू होंगे जिस प्रकार से न्यायालय की कार्यवाहियों में लागू होते हैं। विवाचक/विवाचन पीठ, ऐसे किसी दावे, शिकायत, मतभेद अथवा विवाद पर विचार नहीं करेगी जब तक वह सीमांकन अधिनियम, 1963 के अंतर्गत उसके लिए निर्धारित अवधि के भीतर एक्सचेंज के क्षेत्रीय विवाचन केंद्र को प्राप्त न हो गया हो। इस बात का निर्णय विवाचकों/विवाचन

पीठ द्वारा किया जाएगा कि कोई भी विवाद इस खंड की परिधि के अंतर्गत दावा, शिकायत, मतभेद अथवा विवाद है या नहीं।

यह भी प्रावधान किया जाता है कि कोई भी दावा, शिकायत, मतभेद अथवा विवाद जो मात्र इस आधार पर निरस्त कर दिया जाता है कि वह 1 सितंबर, 2010 के पूर्व लागू नियमावली, उप-विधि एवं विनियमावली के अंतर्गत दी गई अवधि के भीतर दायर नहीं किया गया है, पर विचार विवाचकों द्वारा किया जाएगा बशर्ते कि वे दावे, शिकायत, मतभेद अथवा विवाद उनके समक्ष उस तारीख को दायर किए गए हों जो उस समय लागू विधि द्वारा निर्धारित सीमांकन अवधि के भीतर हो।

**12.32  
(2)**

शासकीय परिषद अथवा प्रबंध निदेशक अथवा मुख्य कार्यपालक अधिकारी समय-समय पर प्रत्येक क्षेत्रीय विवाचन केंद्र के लिए पृथक समिति नियुक्त करेंगे जो उसे संदर्भित समस्त दावों, शिकायतों, मतभेदों और विवादों का सौहार्दपूर्ण निपटान करेगी।

तथापि, प्रावधान किया जाता है कि इन समितियों द्वारा ऐसे दावों, शिकायतों, मतभेदों और विवादों के सौहार्दपूर्ण निपटान में लगने वाले समय को, व्युत्पन्नी खंड की नियमावली, उप-विधि एवं विनियमावली के अंतर्गत विवाचक/कों अथवा विवाचन पीठ के समक्ष दायर किसी भी विवाचन संदर्भ के मामले में सीमांकन अधिनियम के अंतर्गत लगने वाली सीमांकन अवधि की गणना करते समय उक्त अवधि को गणना से निकाला नहीं जाएगा।

**12.32  
(3)**

कोई भी विवाचन उस तारीख से प्रारंभ माना जाएगा जिस तारीख को विवाचन हेतु आवेदन शुल्क सहित एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय विवाचन केंद्र में प्राप्त होगा।

**12.32ए {हटाया गया}**

**12.33**

शासकीय परिषद द्वारा विवाचन शुल्क, फार्म एवं क्रियाविधि का निर्धारण

शुल्क जिसमें शामिल है - संस्था शुल्क, विवाचन शुल्क, लिपिकीय, लागत, प्रभार एवं संदर्भगत एवं निर्णयगत तथा प्रासंगिक व्यय (यदि कोई), विवाचन के संबंध में प्रयुक्त फार्म एवं क्रियाविधि सेबी और/अथवा व्युत्पन्नी खंड द्वारा समय-समय पर किए गए निर्धारण के अनुसार होगा।

इन उप-विधि और विनियमों के अंतर्गत विवाचन के संदर्भ में अदा किया जाने वाला शुल्क, उपयोग किए जाने वाले फार्म तथा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया का निर्धारण शासकीय परिषद द्वारा किया जाएगा।

**12.40**

**अभिलेख अनुरक्षण अनुरक्षण/विवाचन अभिलेख का निपटान**

विवाचन अभिलेखों के निपटान के संबंध में एक्सचेंज निम्नलिखित तरीके अपनाएगा -

1) मूल विवाचन निर्णय को, उसकी प्राप्ति-रसीद सहित स्थायी रूप से रखा जाएगा। प्रावधान किया जाता है कि इस उप-विधि के लागू होने से पूर्व दिए गए निर्णयों के संबंध में एक्सचेंज उन निर्णयों की प्रमाणित प्रतियां स्थायी रूप से रखेगा जिनके मूल निर्णय उपलब्ध नहीं हैं।

2) विवाचन कार्यवाही/प्रस्तुतीकरण/फार्म आदि से संबंधित अभिलेखों को निर्णय दिए जाने की तारीख से, यदि उसे खारिज करने हेतु न्यायालय में कोई अपील दायर नहीं की जाती है तो 5 वर्ष

की अवधि तक रखा जाएगा।

3) यदि न्यायालय के समक्ष अपील दायर की जाती है तो न्यायालय द्वारा मामले के अंतिम निपटान की तारीख से 5 वर्ष की अवधि तक रखा जाएगा। इसके अतिरिक्त, निर्णय के संबंध में यदि किसी न्यायालय से कोई आदेश/निर्णय प्राप्त होता है तो मूल निर्णय के साथ उसकी प्रमाणित प्रति स्थायी रूप से रखी जाएगी।

सचिव अथवा एक्सचेंज को किसी संदर्भ, कार्रवाई या अपील से संबंधित अभिलेख को उसके समापन की तारीख के बाद 5 वर्ष की अवधि से अधिक रखने के लिए बाध्य नहीं किया जाएगा।

कोई भी व्यक्ति जो उपर्युक्त संशोधनों के संबंध में यदि कोई टिप्पणी करना चाहता है तो वह इस विज्ञापन के प्रकाशन की तारीख से एक महीने के भीतर उस आशय का प्रस्तुतीकरण निम्नलिखित पते पर कर सकता है:

कपनी सचिव  
बीएसई लिमिटेड  
25वीं मंज़िल, फिरोज़ जीजीभाय टावर  
दलाल स्ट्रीट  
मुंबई 400001

कृ. बीएसई लिमिटेड

स्थान: मुंबई  
दिनांक: 24 सितंबर, 2012

नीना ज़िंदल  
कंपनी सचिव

टिप्पणी : यदि उपर्युक्त नियमों के हिंदी पाठ और अंग्रेजी पाठ में कोई असंगति पायी जाती है तो अंग्रेजी पाठ में उल्लेखित प्रावधान प्रमाणिक माना जायेगा।

भारतीय एक्यूपेंचरिस्ट परिषद्  
पांडिचेरी

पांडिचेरी सरकार आर. संख्या 204/1999 अधिनियम (21) 1860 के द्वारा भारतीय एक्यूपेंचरिस्ट परिषद् पंजीकृत है, के निम्नलिखित सदस्यों में नव निर्वाचित निदेशक बोर्ड तथा कार्यकारिणी सदस्यों को गठित किया है, जिसके पंजीकृत प्रशासनिक कार्यालय के स्थान नं. 11, भारतीदासन गली, मंजाकुप्पम, कडलूर-1 को यह विश्लेषण जनहित में जारी करना है :--

परिषद् सदस्य

अध्यक्ष	उपाध्यक्ष
डॉ. सी. ए. रवि पुत्र श्री अरुवन नं. 11, भारतीदासन गली मन्जाकुप्पम कडलूर, तमिलनाडू सचिव	डॉ. ए. शंकरन पुत्र श्री ए. ए. अरुणाचलम नं. 115, सभापतिपुरम गली त्रिचन्दुर, तमिलनाडू संयुक्त सचिव
प्रो. डॉ. उषा रवि पत्नी श्री डॉ. सी. ए. रवि नं. 11, भारतीदासन गली मन्जाकुप्पम कडलूर, तमिलनाडू कोषाध्यक्ष	ए. वी. कृष्णा शिवाचलापती पुत्र श्री डॉ. ए. के. वडिवेल्लु नं. 2, कुन्तुर रोड, उत्तकुली, तिरपुर, तमिलनाडू संयुक्त सचिव
डॉ. ए. राजलिंगम पुत्र श्री एन. अरुणागिरी अन्नई, एक्यूपेंचरिस्ट क्लिनिक बाजार गली, श्रिषिवन्दियम, शंकरापुरम-606205 पंजीयक	डॉ. जे. अनन्ताकृष्णन पुत्र श्री एस. टी. जयराम सं. 20, चेलम चुदार गली, समाधानपुरम, पालयम कोर्टई, तिरुनेलवेली, तमिलनाडू
डॉ. के. जी मनोज पुत्र श्री के. जी. गोपालकृष्णम प्लॉट नं. 19--32, ए-3, सन्मति एवेन्यू, आयनकुलम आवडी, चेन्नई-71	

क्षेत्रीय अध्यक्ष

चैन्नै	कोयम्बटूर
डॉ. एस. रविशंकर पुत्र डॉ. सी. सारंगन कारमबक्कम, चैन्नई-600116 मदुरै	डॉ. आर. रामचन्द्र पुत्र श्री वी. के. रामास्वामी, नं. 228, जीवा नगर, वी. के. रोड, कोयम्बटूर-641035 कडलूर
डॉ. एस. वी. विजयारागव पुत्र श्री सुब्रमण्यम, 40/73, कुरिन्जी नगर सामाधानपुरम विरुद्ध नगर-626117, तमिलनाडू	डॉ. रामासितु राज पुत्र श्री एस. रामास्वामी, सेन्तामंगलम, विल्लु पुरम तमिलनाडू-607204

कार्यकारणी सदस्य

डॉ. आसुकवि ए. मुकैया पुत्र श्री अवुयडैयापाकोन नं. 5, यादव सउत गली, कलेवनार, उदयपट्टी, तमिलनाडू-627001	डॉ. ग्रेसी रविचन्द्रन, मिशन कम्पाउण्ड वनियाकुलम पोस्ट ओट्टयपालम वाया पालकड-679522
डॉ. पी. मारीयदासन पुत्र श्री पारतीबन कीला राधा विथी, इरुवाडी-627103	

डॉ. एस. श्री रामाकृष्णन  
पुत्र श्री के. सुब्बैया पिल्लई,  
नं. 13/5, फर्स्ट स्ट्रीट,  
वैष्णवी नगर, आवडी,  
चैन्नई-600109

डॉ. जी. बालाकुप्पराज,  
पुत्र श्री आर. गुरुमूर्ति,  
दीपा श्री मेडिकल्स, नं. 3/289,  
नाल रोड, गुडीमंगलम, उडमलपेट  
तमिलनाडू

सलाहकार समिति

- डॉ. के. एस. गनेश  
पुत्र श्री एम. श्रीनिवासन  
ए-6, गंगा फ्लैट, सेल्वम इस्टेट,  
चैन्नई-600044
- डॉ. एन. सुब्रमण्यम  
पुत्र श्री एस. नाम्बी  
31/33, पुडुगली गली, पट्टय  
मडई, तिरुनलवेली
- डॉ. एन. एस. एहीलोन  
पुत्र श्री एन. डी. सूर्य प्रकाश,  
नं. 131, यमुना स्ट्रीट,  
पलनियप्पा नगर, चैन्नई

चयन समिति

डॉ. एस. हरिहरन पुत्र श्री एल. सुब्रमण्यम  
नं. 18ए, पानपोडी रोड, मेला कडयानल्लुर,  
कडयानल्लुर, तमिलनाडू-627751

निःशुल्क विकास शिविर समिति

- |   |   |
|---|---|
| डॉ. के. रोसली<br>पत्नी श्री वी. कबिलन<br>1273, बी-16, सीधालक्ष्मी भवन,<br>5, राजीव नगर, कोविलपट्टी,<br>तमिलनाडू | डॉ. ए. डी. सुकन्या<br>पुत्री श्री धनंजयन<br>नं. 7, तुलसी स्ट्रीट,<br>तिरुवेल्लुवर नगर, आवडी,<br>चैन्नई-607071 |
|---|---|

सदस्यता प्रोत्साहन विकास समिति

- डॉ. एस. शिवाबालन  
पुत्र श्री ई. संकरवेलु, 654/1560,  
तनकासी रोड, राजापालयम
  - डॉ. एम. विजयलक्ष्मी  
पत्नी श्री आर. मणिवन्न, नं. 15,  
रामानुजम स्ट्रीट, चैन्नई
  - डॉ. एस. नटराजन  
पुत्र श्री एस. षण्मुगम, 11के./  
11सी, अन्ना स्टेडियम, ए. आर.  
लाइन पालयम कोर्टई,  
तिरुनलवेल्ली-627011
  - डॉ. उमरसरीफ पुत्र श्री ए. एम.  
इब्राहिम, नं. 6/90, शोलीपालयम  
सोलवरम, चेन्नई-67
- डॉ. ए. रवि  
अध्यक्ष,

## बड़ोदरा स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड उपनियम

व्याख्याएँ

- (1) "बोर्ड" का अर्थ है वीएसई का निदेशक बोर्ड
- (2) "लिस्टेड सेक्यूरिटी" रका अर्थ है सेक्यूरिटी जिन्हें वीएसई के कार्यालयीन सूची(I) में अनुमति दिया गया है।
- (3) "एक्सचेंज" का अर्थ है वीएसई द्वारा संचालित स्टॉक एक्सचेंज
- (4) "कार्यकारिणी समिति" या "ईसी" का अर्थ है वीएसई का समिति जिनका गठन अध्याय 2 के अनुसार किया गया है।
- (5) "जारीकर्ता" में सरकार, एक बाडी कॉर्पोरेट या अन्य संस्था, जिसे निगमित किया गया हो या नहीं, जो किसी सेक्यूरिटी या अन्य दस्तावेज जारी करता है या वीएसई पर बताव के लिए अनुमत्य विक्रय दस्तावेज स्वीकृत करता है या निकालता है, सम्मिलित है।
- (6) "वीएसईएल" रका अर्थ है वड़ोदरा स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड
- (7) वीएसई सेक्यूरिटीयों का अधिकारपूर्ण सूची का अर्थ है सेक्यूरिटीयों की सूची जिन्हें सूचीबद्ध किया गया है या एक्सचेंज में व्यापार करने अनुमति दिया गया है।
- (8) "भाग लेनेवाले" का अर्थ है एक निर्वाचक जिन्हें उपनियम की अध्याय 6 के अधीन समय समय पर संबंधित प्राधिकारीसे पंजीकृत किया गया है।
- (9) "विनियम" सन्दर्भ से अन्यथा संकेत किये बिना, में व्यापार नियम, आचरण संहिता और ऐसे अन्य विनियम जिसे एक्सचेंज की चालन के लिए समय समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाएगा, सम्मिलित है और ये सेक्यूरिटी ठेके (नियंत्रण) अधिनियम 1956 व सेबी अधिनियम के प्रावधानों के तहत रहेगा।
- (10) "संगत प्राधिकारी" का अर्थ है बोर्ड, भारत के सेक्यूरिटी और एक्सचेंज बोर्ड या अन्य ऐसे प्राधिकरण जैसे विनिर्दिष्ट कार्यकलाप के लिए समय समय पर बोर्ड द्वारा संगत निर्धारित किया जाएगा।
- (11) "संबद्धित वीएसई सेक्यूरिटीयों" या "संबद्धित सेक्यूरिटीयों" का मतलब है वे वीएसई सेक्यूरिटीयों जो संबंधित व्यापार सेगमेंट से संबंधित हो।
- (12) "नियम", सन्दर्भ से अन्यथा संकेत किये बिना, का अर्थ है नियम जिन्हें वीएसई द्वारा बताव करनेवाले सदस्यों के कार्यकलापों तथा जिम्मेदारियों को नियंत्रण में रखने तथा एक्सचेंज के संविधान, आयोजनन तथा कार्यचालन के लिए समय समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाएगा और ये नियम सेक्यूरिटीज ठेके (नियंत्रण) अधिनियम 1956 तथा सेबी नियम व सेबी अधिनियम के तहत रहेगा।
- (13) "सेबी" का अर्थ है सेक्यूरिटी और एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया
- (14) "डीलिंग के लिए अनुमत सेक्यूरिटी" में उस सेक्यूरिटी सम्मिलित है जिन्हें एक्सचेंज पर ट्रेड करने व सूचित करने अनुमति दिया गया हो।
- (15) "सेक्यूरिटी" के लिए सेक्यूरिटी ठेके (नियंत्रण) अधिनियम 1956 में उसके लिए निर्दिष्ट अर्थ रहेगा और इसमें अन्य वर्ग का वित्तीय बताव या दस्तावेज, स्क्रिप्लेस या अन्य नहीं सम्मिलित होगी जिसे एक्सचेंज पर डीजिंग के लिए अनुमति प्राप्त हो।
- (16) "ट्रेडिंग सदस्य" का अर्थ एक स्टॉक ब्रोकर और उपनियम के अध्याय 5 के साथ संगत में वीएसई में पंजीकृत सदस्य हो
- (17) "वीएसई में बताव प्रणाली" का अर्थ है प्रणाली जो व्यापार करनेवाले सदस्य तथा निवेश करनेवाले जनता के लिए किसी भी तरीके से, वीएसई सेक्यूरिटीयों में संविदा दर उरपलब्ध कराता है तथा निष्पादित व्यापार, मात्रा आदि के बारे में तथा कार्यकारिणी समिति द्वारा पेश किये जानेवाले अधिसूचनाओं का विवरण प्रदान करता है।



अध्याय 1  
व्यापार सेगमेंट

- (1) समय समय पर उपयुक्त प्राधिकारी द्वारा एक से अधिक सेगमेंट निर्धारित किया जा सकता है। किसी नये सेगमेंट प्रस्तावित करने के पहले, एक्स्चेंज सेबी से अनुमोदन प्राप्त करेगा।
- (2) समय समय पर उपयुक्त प्राधिकारी द्वारा विभिन्न व्यापार सेगमेंटों में प्रवेश हेतु योग्य सेक्यूरिटीयों का विनिर्दिष्टिकरण किया जाएगा।
- (3) थोक भाव ऋण बाजार सेगमेंट (व्होलसेल डेब्ट मार्केट सेगमेंट)
- (4) पूँजी बाजार व्यापार सेगमेंट  
पूँजी बाजार व्यापार सेगमेंट पर बताव के लिए सेक्यूरिटी ठेके (नियंत्रण) अधिनियम 1956 के अधीन अर्हता प्राप्त सेक्यूरिटीयों।
- (5) फ्यूचर्स व विकल्प बताव सेगमेंट
- (6) अमौलिक ठेके जिन्हें सेबी द्वारा अनुमोदन प्राप्त किया गया हो उन्हें फ्यूचर्स व विकल्प बताव सेगमेंट पर बताव के लिए प्रवेश दे सकते हैं।
- (7) मुद्रा अमौलिक सेगमेंट  
सेबी द्वारा अनुमोदित मुद्रा या किसी और अन्डरलाइंग पर आधारित अमौलिक ठेके को मुद्रा अमौलिक सेगमेंट में प्रवेश दे सकते हैं।
- (7) आगे, ऋण दस्तावेज या इक्विटी दस्तावेज या किसी अन्य या और सेगमेंट जैसे व्यापार सेगमेंट को उपयुक्त प्राधिकरण द्वारा समय समय पर विनिर्दिष्ट किया जाएगा।
- (8) एक्स्चेंज, सेबी से पूर्व अनुमोदन के तहत, सेक्यूरिटी ठेके (नियंत्रण) अधिनियम 1956 की धारा 13 के प्रावधानों के अनुरूप एक या अधिक मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्स्चेंजों के साथ ऐसे व्यवस्था में प्रवेश करता सकता है। ऐसे वृत्तांत में इन उपनियमों तथा नियंत्रणों का प्रावधान, संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर विनिर्दिष्ट किये जानेवाले संशोधनों के तहत, लागू होगी।

अध्याय 2

कार्यकारिणी समिति

- (1) नियम में दिये तरीके के अनुसार, विभिन्न व्यापार सेगमेंटों के रोजमर्रा कार्यों को व्यवस्था करने हेतु बोर्ड द्वारा कार्यकारिणी समिति(1) की नियुक्ति किया जाएगा।
- (2) प्रत्येक व्यापार सेगमेंटों के लिए गठित कार्यकारिणी समिति का, नियमों के अनुसार, बोर्ड द्वारा प्रदत्त किये जानेवाले जिम्मेदारी तथा अधिकार रहेगा।

अध्याय 3

नियंत्रण

- (1) एक्स्चेंज के प्रचालन तथा कार्यचालन के लिए तथा एक्स्चेंज में व्यापार करनेवाले सदस्यों के कार्यचालन व प्रचालन पर रखने हेतु समय समय पर बोर्ड या उपयुक्त प्राधिकरण नियंत्रण निर्धारित करेगा।
- (2) उपर्युक्त (2) की सामान्यता पर पूर्वाग्रह न पहुँचाते हुए, बोर्ड या संबंधित प्राधिकरण, समय पर पर निम्न के संबंध में अन्य विषयों में नियंत्रणों को निर्धारित कर सकता है। :
  - (a) वीएसई सेक्यूरिटीयों के अधिकारिक सूची में सेक्यूरिटीयों को जोड़ने के लिए संकलित नियम, प्रक्रियाएँ, शर्त व निबंधन ;
  - (b) वीएसई सेक्यूरिटीयों के अधिकारिक सूची में जोड़ने तथा लगातार जोड़ने के लिए जारी करनेवाले से देय शुल्क;
  - (c) अध्याय 5 के अनुसार व्यापार सदस्यों के प्रवेश के लिए नियम व प्रक्रियाएँ;
  - (d) बाजार निर्णायकों के रूप में कार्य करने के लिए अनुमोदन संबंधित नियम व प्रक्रियाएँ;
  - (e) प्रवेश करने योग्य प्रारूप व ठेके संबंधित शर्त, व्यापार सदस्यों के बीच परस्पर या व्यापार सदस्यों और उनके संगठनों के बीच ठेके

निष्पादन के लिए समय, मोड व तरीका;

- (f) एक्स्चेंज पर व्यापार करने हेतु जिन व्यापार सदस्यों, भाग लेनेवाले तथा जारीकर्ताओं के सेक्यूरिटीयों को प्रवेश दिया गया है/प्रवेश दिया जाएगा द्वारा एक्स्चेंज को देय शुल्क, सिस्टम उपयोग प्रभार, जमाएँ, मार्जिन तथा अन्य भुदाओं का समय समय पर निर्धारण तथा व्यापार करनेवाले सदस्यों द्वारा प्रभारी ब्रोकरेज का स्केल;
- (g) व्यापार करनेवाले सदस्यों द्वारा समय समय पर, रखरखाव करने आवश्यक पूँजी पर्याप्तता तथा अन्य नियमों का निर्देश;
- (h) जैसे योग्य समझे वैसे व्यापार कोड तथा आचार संहिता घाबण तथा बाजार का निरीक्षण;
- (i) जैसे योग्य समझे, व्यापार सदस्यों द्वारा लेखा तथा अभिलेखों तथा सेक्यूरिटी ठेके नियंत्रण अधिनियम और नियम तथा सेबी अधिनियम के अधीन आवश्यक अभिलेखों का रखरखाव;
- (j) अभिलेख तथा लेखा पुस्तकों का निरीक्षण व लेखा परीक्षण;
- (k) उपनियम व नियंत्रण का उल्लंघन या डिफाल्ट के लिए स्थगन/ निकाले जाने सम्मिलित करके जुर्माना और अन्य नतीजों पर समय समय में निर्धारण तथा उसके अधीन अगर घोषित हो तो पुनः प्रवेश के लिए नियम व आचार संहिता
- (l) किसी व्यापार करनेवाले सदस्य के विरुद्ध अनुशासनिक कार्यवाही/ प्रक्रियाएँ;
- (m) एक्स्चेंज पर किसी सेक्यूरिटी से संबंधित व्यवहार के बारे में आपस में व्यापार सदस्यों के बीच तथा व्यापार करनेवाले सदस्य व गैर व्यापार करनेवाले व्यक्ति जो सदस्य नहीं है, के बीच उत्पन्न दावा, विवाद, शिकायतों का निपटान जिसमें मध्यस्थता भी सम्मिलित है।;
- (n) मध्यस्थता के लिए नाम व प्रक्रियाएँ;
- (o) निवेशक सुरक्षा निधि सम्मिलित करके एक्स्चेंज द्वारा कार्पस निधि का प्रबंधन, रखरखाव व निवेश;
- (p) क्लियरिंग हाउस का स्थापन व कार्यचालन या क्लियरिंग तथा निपटान के लिए अन्य प्रबंधन सम्मिलित करके बर्ताओं का निपटान व क्लियरिंग के लिए नियम व प्रक्रियाएँ;
- (q) पंजीकरण के लिए नियम, प्रक्रियाएँ, शर्त व निबंधन तथा भागलेनेवालों का पंजीकरण जारी करना;
- (r) ठेके, बर्ताव या व्यवहार को समाप्त करने से आकस्मिक या आनुषंगिक से संबंधित नियम व प्रक्रियाएँ;
- (s) व्यापार प्रणाली पर पेश किये जाने योग्य विवरण, घोषणा का प्रसार;
- (t) बोर्ड द्वारा निर्णय किये जानेवाले किसी अन्य विषय.

#### अध्याय 4 सेक्यूरिटीयों में बर्ताव

- (1) अनुमत्य बर्ताव  
इन उपनियमों तथा नियंत्रणों में प्रदत्त अनुसार एक्स्चेंज में सेक्यूरिटीयों के बर्ताव के लिए अनुमति दिया जाएगा और इसके अलावा, अन्य किसी बर्ताव के लिए अनुमति नहीं दिया जाएगा।
- (2) बर्ताव में सेक्यूरिटीयों के लिए प्रवेश
  - (a) इन उपनियमों तथा नियंत्रणों में प्रदत्त प्रावधानों के तहत एक्स्चेंज पर बर्ताव के लिए अनुमति दिया जाता है इस ओर से, उन सेक्यूरिटीयों में, जिनके लिए समय समय पर, संगत प्राधिकरण द्वारा व्यापार सेगमेंट पर व्यापार करने के लिए लिस्टिंग या अनुमति दिया जाता है।
  - (b) एक्स्चेंज पर लिस्टिंग करने सेक्यूरिटीयों के लिए अनुमति इस ओर से, इन उपनियम व नियंत्रण में निर्धारित प्रावधानों के अधीन दिया जाएगा।
  - (c) संगत प्राधिकरण समय समय सेक्यूरिटीयों के लिए प्रवेश देगा जिन्हें एक्स्चेंज में व्यापार करने के लिए अनुमति प्राप्त हो।

- (14) प्रतिदान या परिवर्तन पर बर्तावों के लिए अनुमति को निकाल देना संगत अधिकारी अगर आवश्यकता पड़े तो, किसी पुनःआयोजन या पुनःगठन योजना के परिणामस्वरूप अन्य सेक्यूरिटियों में परिवर्तित या बदले जानेवाले सेक्यूरिटियों के लिए या जो छुड़ा सकने योग्य या परिवर्तन योग्य सेक्यूरिटी हो तथा छुड़ाने या परिवर्तन करने के लिए समय आ गया हो, के लिए प्रदान किये गये बर्ताव का अनुमति निकाल सकता है।
- (15) लिक्विडेशन या मेर्जर पर बर्ताव के लिए अनुमति को निकाल देना अगर किसी जारीकर्ता को अंतिम या तात्कालिक लिक्विडेशन में रखा जाय या और एक एन्टाइटी के साथ मिलाये जाने या सम्मेलन की स्थिति में है, संगत प्राधिकारी द्वारा उनके सेक्यूरिटियों के लिए एक्स्चेंज में बर्ताव के लिए प्रदान किये गये अनुमति को निकाल सकता है। ऐसे लिक्विडेशन, मिलान या सम्मेलन पर जैसे वह पर्याप्त समझता है, वैसे गवाह स्वीकृत कर सकता है। अगर इस मिलन, सम्मेलन घटित नहीं होगी तो या तात्कालिक लिक्विडेशन में रखे गये जारीकर्ता को पुनःस्थापित किया गया हो और एक्स्चेंज पर सेक्यूरिटियों के बर्ताव के लिए पुनः प्रवेश के लिए आवेदन किया गया हो। ऐसे आवेदनों को अनुमोदन करने, इन्कार करने या विलंबित करने के लिए संगत अधिकारी अधिकार रखता है।
- (16) एक्स्चेंज पर बर्ताव के लिए अनुमति को निकाल देना संगत अधिकारी, जहाँ भी आवश्यकता पड़े, जारीकर्ता को स्पष्ट के लिए अवसर देते हुए, बर्ताव के अनुमति संबंधित शर्तों के उल्लंघन के लिए या गैर-अनुपालन के लिए या किसी अन्य कारण के लिए सेक्यूरिटियों पर एक्स्चेंज में बर्ताव के लिए अनुमति निकाल सकता है।
- (17) एक्स्चेंज पर बर्ताव के लिए पुनःप्रवेश संगत अधिकारी अपने विवेकानुसार, जिस जारीकर्ता के सेक्यूरिटियों पर बर्ताव के लिए पूर्व में अनुमति को निकाला गया था उन्हें बर्ताव के लिए पुनः अनुमति दे सकता है।

## अध्याय 5

## व्यापार करनेवाले सदस्य नियुक्ति व शुल्क

- (1) (a) सेक्यूरिटी ठेके (नियंत्रण) अधिनियम तथा नियम और सेबी अधिनियम के अधीन समय समय पर निर्माण किये वाले विनियम, नियम व नियंत्रण के अनुपालन में व्यापार सदस्यों को प्रवेश देने के लिए संगत अधिकारी के पास अधिकार है। The relevant authority is empowered to admit trading members in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations it may frame from time to time in accordance with the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and the SEBI Act.
- (b) प्रत्येक व्यापार सेगमेंट के व्यापार सदस्यों के लिए प्रवेश, अवसान, पुनः प्रवेश आवेदन के लिए पूर्वापार, शर्तों, फॉर्मेट प्रक्रिया संगत अधिकारी विनिर्दिष्ट कर सकता है। संगत अधिकारी अपने विवेकानुसार किसी भी आवेदक को व्यापार सदस्य बनने के लिए अनुमति मना कर सकता है।
- (c) व्यापार सदस्य के रूप में प्रवेश तथा लगातार प्रवेश हेतु, समय समय पर संगत अधिकारी द्वारा या बोर्ड द्वारा निर्धारित शुल्क, सेक्यूरिटी जमा तथा अन्य रकम, व्यापार सदस्य जमा करेगा। समय समय पर एक व्यापार सदस्य द्वारा शुल्क, सेक्यूरिटी जमा, अन्य रकम और किसी अतिरिक्त जमा, जो एक्स्चेंज में जमा किया जाता है, चाहे वह नकद, बैंक गारंटी, सेक्यूरिटी या अन्य रूप में हो, एक्स्चेंज को देय रकम के लिए तथा एक्स्चेंज के उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के तहत व्यापार सदस्य द्वारा किये गये किसी बर्ताव से उत्पन्न क्षति, दायित्व तथा देयताओं की पूर्ति करने हेतु प्रथम तथा सर्वोच्च प्राथमिकता के तहत रहेगा। व्यापार सदस्य से किसी संदर्भ किये बिना, व्यापार सदस्य के विरुद्ध अन्य दावाओं को छोड़कर, ऐसे अन्य दावों के लिए ऐसे शुल्क, जमाएँ तथा अन्य रकमों को आबंटन करने या समंजन करने के लिए एक्स्चेंज को अधिकार प्राप्त है।
- (d) किसी भी व्यापार सेगमेंट के व्यापार सदस्य उस सेगमेंट के लिए उपयुक्त वीएसई सेक्यूरिटियों में एक्स्चेंज पर व्यापार कर सकता है।
- (e) समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किये जानेवाले ऐसे शर्तों के अधीन तथा संगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट किये जाने बिना, व्यापार सदस्य, स्वयं मालिक के रूप में या ग्राहकों की ओर संबंधित सेक्यूरिटियों में व्यापार कर सकता है। अगर प्राधिकृत हो और अध्याय 8 के अधीन प्रदत्त शर्तों के अधीन इन सेक्यूरिटियों में मार्केट मार्कर के रूप में कार्य कर सकता है।
- शर्त
- (2) (a) व्यापार सदस्य एक्स्चेंज के विनियम, नियम तथा नियंत्रणों का अनुपालन करेंगे और जैसे उपयुक्त हो संगत प्राधिकारी के ऐसे प्रचालनीय पैरामीटर, रूटिंग, प्रपत्र, मार्गदर्शन व निर्देशों का अनुपालन करेंगे।
- (b) एक्स्चेंज पर बर्ताव के लिए जारी किये गये सभी ठेके एक्स्चेंज के उपनियम, नियम व नियंत्रण के अनुसार होंगे।
- (c) विज्ञापन के संबंध में समय समय पर संगत अधिकारी द्वारा निर्धारित किये गये ऐसे एक्स्चेंज नियमों का अनुपालन व्यापार करनेवाले सदस्य करेगा तथा व्यापार करनेवाले सदस्यों के रूप में उनकी कार्यक्षेत्रों के बारे में परिपत्र जारी करेगा।
- (d) समय समय पर संगत अधिकारी द्वारा निर्धारित प्रारूप में व्यापार करनेवाले सदस्य ऐसे विधियों के संबंध में धाधणाएँ पेश करेगा।

- (3) सरकारी सेक्यूरिटियों
- (a) उपर्युक्त उपनियम 2 में उल्लिखित किसी भी विषय के बावजूद, सरकारी सेक्यूरिटियों में बर्ताव के लिए अनुमति दिया गया माना जाएगा, जिस शब्द इन नियम, उपनियम तथा नियंत्रणों के लिए राज्य सरकार व भारत सरकार, पॉ ट्रस्ट, मुनिसिपालिटी, क्षेत्रीय प्राधिकारी, सांविधिक बॉन्डी और अन्य ऐसे बॉन्डी या प्राधिकरण द्वारा जारी किये गये सेक्यूरिटियों का संकेत करेगा और इसमें भारत सरकार द्वारा जारी किये गये कोषगार बिल भी सम्मिलित होगी।
- (b) वीएसई सेक्यूरिटियों के अधिकारिक सूचियों पर उनके जुड़ाव की तारीख से संगत प्राधिकरण द्वारा निर्धारित अनुसार एक्स्चेंज की ऐसे मार्केट सेगमेंट पर बर्ताव हेतु सरकारी सेक्यूरिटियों के लिए अनुमति दिया जाना माना जाएगा।
- (4) सेक्यूरिटियों में बर्ताव  
उपर्युक्त उपनियम (2) की सामान्यता को पूर्वाग्रह किये बिना, संगत अधिकारी अपनी विवेक से और उनसे सही माने जानेवाले ऐसे शर्तों के अधीन किसी अन्य स्टॉक एक्स्चेंज में प्रवेश दिये गये सेक्यूरिटियों पर या ऐसे स्टॉक एक्स्चेंज पर नियमित रूप से बर्ताव किये जानेवाले सेक्यूरिटियों पर बर्ताव के लिए अनुमति देगा।
- (5) लिस्टिंग में प्रवेश हेतु आवेदन  
एक्स्चेंज पर सेक्यूरिटियों की लिस्टिंग के लिए संगत प्राधिकारी से ऐसे प्रारूप में आवेदन किया जाएगा जैसे संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाएगा।
- (6) बर्ताव के लिए शर्त व आवश्यकताएँ  
इन उपनियमों व नियंत्रणों में निर्धारित शर्त व आवश्यकताओं का अनुपालन तथा समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित आवश्यकता तथा अन्या ऐसे शर्तों को पूर्ति किये बिना, सेक्यूरिटी बर्ताव करने के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा अनुमति प्रदान नहीं किया जा सकता है।
- (7) लिस्टिंग में प्रवेश को मना करना  
संगत प्राधिकारी अपने विवेक अनुसार, ऐसे शर्तों, जैसे वह सही मानें, के अधीन, एक्स्चेंज पर सेक्यूरिटी की लिस्टिंग के लिए किये गये आवेदन पत्र को अनुमोदन प्रदान कर सकता है या निलंबित रख सकता है या इनकार कर सकता है।
- (8) शुल्क  
जारीकर्ता, जिनके सेक्यूरिटियों के लिए एक्स्चेंज में बर्ताव के लिए अनुमति प्राप्त है ऐसे लिस्टिंग के लिए, संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित शुल्क और ऐसे अन्य शुल्क तथा जमाएँ अदा करेगा।
- (9) तात्कालिक दस्तावेजों में बर्ताव  
संगत प्राधिकारी, अपने विवेकानुसार, तात्कालिक दस्तावेजों में बर्ताव के लिए अनुमति प्रदान करेगा। इस उपनियम तथा नियंत्रणों के कार्यों के लिए तात्कालिक दस्तावेज निम्न को संकेत करता है वे हैं कूपन, आंशिक प्रमाण पत्र, परित्याग पत्र या आबंटन का अंतरणीय पत्र या जारी करनेवाले से जारी किये गये या जारी किये जाने योग्य सेक्यूरिटियों की स्वीकृति या प्रयोग या विकल्प या अन्य हक या वारंट या जारी करनेवाले के संबंध में अन्य ऐसे दस्तावेज, जिनके सेक्यूरिटियों के लिए एक्स्चेंज पर बर्ताव करने के लिए अनुमति प्राप्ति है।
- भारत के बाहर पंजीकृत इश्यू
- (10) भारत के बाहर पंजीकृत या निर्मित बॉन्डी कापरेट, निधि या अन्य एन्टाइटी से जारी किये जाने वाले सेक्यूरिटियों के लिए एक्स्चेंज पर बर्ताव के लिए प्रवेश नहीं दिया जाएगा बशर्ते कि:
- (a) भारत में ऐसे सेक्यूरिटियों के लिए पर्याप्त जनहित हो;
- (b) बॉन्डी कापरेट निधि या अन्य एन्टाइटी सदस्यों की सूची या ऐसे अभिलेख भारत में रखने के लिए सहमति प्रदान करता है और संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित ऐसे अन्य मानदंड को अनुपालन करने के लिए सहमति प्रदान करता है।
- (11) विशिष्ट बर्ताव  
एक्स्चेंज पर बर्ताव के लिए अनुमति न दिये गये या बर्ताव के लिए तात्काल निषिद्ध या सस्पेंड किये गये, जारीकर्ताओं के सेक्यूरिटी के प्रकरण में संगत अधिकारी विशिष्ट बर्ताव के लिए अनुमति दे सकता है।
- (12) निषिद्ध बर्ताव  
किसी भी कारण के लिए संगत अधिकारी द्वारा एक्स्चेंज में बर्ताव को निषिद्ध कर सकता है।
- (13) एक्स्चेंज पर बर्ताव के लिए अनुमति का सस्पेंशन  
संगत अधिकारी किसी सेक्यूरिटी को एक्स्चेंज पर बर्ताव के लिए प्रदान किये गये अनुमति को किसी भी समय, जैसे निर्धारित किया जाएगा वैसे किसी भी अवधि के लिए सस्पेंड कर सकता है। सस्पेंशन अवधि की समाप्ति पर संगत अधिकारी द्वारा ऐसे सेक्यूरिटी को जैसे उचित समझेवैसे शर्तों के तहत, पुनः स्थापित कर सकता है।

- (e) व्यापार करनेवाले सदस्य, उनके प्रचालन के संबंध में समय समय पर संगत अधिकारी द्वारा निर्धारित एक्स्चेंज आवश्यकताओं को पूर्ति करने के संबंध में एक वार्षिक लेखा परीक्षक प्रमाण प्रस्तुत करेंगे।
- (f) संगत अधिकारी द्वारा समय समय पर वांछित उनके प्रचालन संबंधित आवधिक रिटर्न और ऐसे विवरण व्यापार करनेवाले सदस्य प्रदान करेंगे।
- (g) व्यापार करनेवाले अधिकारी संगत अधिकारी द्वारा समय समय पर वांछित लेखा परीक्षित और/या बिना लेखा परीक्षित वित्तीय व मात्रात्मक विवरण व स्टेटमेंट प्रस्तुत करेंगे।
- (h) व्यापार करनेवाले सदस्य अपने पूर्ण सहयोग विस्तार करेंगे और व्यापार बर्ताव उनके निपटान, लेखाकरण तथा/या अन्य संबंधित विषयों के संबंध में संगत प्राधिकारी या एक्स्चेंज के अन्य प्राधिकृत अधिकारी द्वारा प्राधिकृत किसी निराखण या लेखा परीक्षण के लिए आवश्यक विवरण तथा स्पष्टीकरण पेश करेंगे।
- (i) व्यापार करनेवाले सदस्य, उप जोकर जो सेबी से गैर-पंजीकृत है, के साथ बर्ताव नहीं करेंगे न पंजीकृत कार्यालय, उसके शाखाओं तथा अपने पंजीकृत सब-ब्रकरों के कार्यालयों के अलावा अन्य किसी कार्यालय में व्यापार टर्मिनल प्रचालन के लिए अनुमति देगा।

## अध्याय 8

## सहभागी

## आवेदन पर नाम लेनेवालों का पंजीकरण

- (1) संगत प्राधिकारी, ऐसे पंजीकरण करने के लिए इच्छुक संघटकों के बीच में से, समय समय पर इस कार्य के लिए गठित उपनियम व नियंत्रणों के अधीन व संगत प्राधिकारी द्वारा इसके लिए निर्धारित शर्त व निबंधन के तहत 'सहभागी' के रूप में पंजीकृत कर सकता है।

## सहभागी का सूयो मोटो पंजीकरण

- (2) ऊपर के उपनियम (1) में उपलब्ध किसी विषय के बावजूद, संगत प्राधिकारी, संघटकों के बीच में से, संगत प्राधिकारी के राय में, अमिलिखित करने योग्य कारणों के लिए, संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित शर्त व निबंधन के तहत, ऐसे पंजीकृत किया जाना है को 'सहभागी' के रूप में सूयो मोटो पंजीकृत कर सकता है।

## सहभागियों का अधिकार व देयताएँ

- (3) (a) उपनियम के किसी अन्य भाग में उपलब्ध प्रावधानों के विरुद्ध, मुख्यतः 7(3)(ए), समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किये गये ऐसे परिस्थितियों में, तथा ऐसे शर्त, निबंधन व आवश्यकताओं के तहत, ऐसे कार्यों के लिए (जिसमें क्लिरिंग व निपटान सम्मिलित हो) सहभागी से एक व्यापार सदस्य के जरिये एक्स्चेंज के किसी सेगमेंट पक्का किये गये या इकरार किये गये व्यापार या बर्ताव के लिए, एक्स्चेंज सहभागी को बर्ताव या व्यापार के पार्टी के रूप में मान्यता प्रदान कर सकता है।
- (b) इन उपनियमों व विनियमों में प्रदान किये जाने के अलावा, व्यापार करनेवाले सदस्य के जरिये सहभागी द्वारा पक्का किये गये या इकरार किये गये बर्ताव या व्यापार के पार्टी के रूप में एक्स्चेंज द्वारा सहभागी को मान्यता प्रदान किया जाना, उससे संबंधित व्यापार करनेवाले सदस्य पर एक्स्चेंज के अधिकार क्षेत्र पर किसी भी तरह बाधा नहीं पहुँचाएगा और इस संबंध में व्यापार करनेवाले सदस्य एक्स्चेंज की ओर जिम्मेदार, उत्तरदायी व देनदार रहेगा।
- (4) संगत प्राधिकारी, एक्स्चेंज पर सहभागी के प्रचालन तथा कृत्य के लिए तथा उनकी पंजीकरण तथा मान्यता को जारी रखने के संबंध में दिशानिर्देशन प्रदान करते रहेगा। पूर्ववर्ती की सामान्यता पर पूर्वाग्रह न किये बिना, ऐसे नियम, आवश्यकताएँ तथा शर्तों में अन्य विष, जमा, मार्जिन, शुल्क, सिस्टम उपयोग प्रभार सिस्टम रखरखाव/ शिष्टता का निर्देश आदि सम्मिलित होंगे।
- (5) इस उपनियम में सहभागियों को उल्लिखित अधिकार व देयताएँ संघटकों के रूप में उपनियम के अधीन उनकी अधिकार व देयता के अतिरिक्त है, बशर्त कि सहभागी का किसी अधिकार या देयता के संबंध में समय समय पर निर्धारित उपनियम व निबंधन के लिए विनिर्दिष्ट विशिष्ट प्रावधान संघटक पर प्रयोज्य से भिन्न हो। ऐसे भिन्नता के विषय में, एक्स्चेंज के साथ उनकी पंजीकरण शर्त व निबंधन की विशिष्ट प्रावधान नैतिकता से किसी भी अधिकार या देयता के विषय में लागू होगी।
- (6) सहभागियों की अधिकार व देयताएँ समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित विनियम व नियंत्रणों के तहत रहेगा।
- (7) समय समय पर निर्धारित नियंत्रणों के तहत, संगत प्राधिकारी किसी भी समय, संगत अधिकारी द्वारा निर्धारित किसी भी शर्त व निबंधनों पर, सहभागी की पंजीकरण व मान्यता को रद्द कर सकता है। नियंत्रण में स्पष्ट रूप में अन्यथा स्पष्ट किये जाने बिना या संगत प्राधिकारी के निर्णय में, ऐसे रद्दीकरण पर सहभागी के लिए उपलब्ध सभी अधिकार व विशेषाधिकार समाप्त हो जाएगा।
- (8) एक्स्चेंज के विशेषाधिकार में तथा निर्धारित ऐसे नियंत्रण या संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अन्य शर्त व निबंधन के तहत सहभागी को व्यापार प्रणाली या उसके किसी भाग पर निर्बंधित एक्सेस प्रदान किया जाएगा जैसे समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्णय किया जाता है।

## अध्याय 7

## व्यापार करनेवाले सदस्यों द्वारा बर्ताव

## अधिकार क्षेत्र

- (1) (a) एकस्वैज के ऑटोमेटिक व्यापार प्रणाली के जरिये किये गये किसी बर्ताव या खरीद या बिक्री के लिए किसी प्रस्तावना या खरीद या बिक्री संबंधित प्रस्तावना की स्वीकृति को वडोदरा में स्थिति एक्स्वेज के कम्प्यूटरीकृत प्रक्रियाकृत इकाई में किया जाना माना जाएगा और व्यापार सदस्यों के बीच ठेके का जगह वडोदरा रहेगा।

एकस्वैज का व्यापार करनेवाले सदस्य लिखित रूप से अपने ठेके टिप्पणी पर रेकार्ड करेंगे कि, ठेके टिप्पणी के संबंध में या उससे उत्पन्न किसी विवाद के संबंध में वडोदरा न्यायालय में स्थित सिविल न्यायालय के अलावा अन्य न्यायालयों को अधिकार क्षेत्र से छोड़ा गया है तथा ठेके टिप्पणी के संबंध में या उससे उत्पन्न किसी दावाओं में विशिष्ट अधिकार क्षेत्र मात्र वडोदरा के सिविल न्यायालय रहेगा। इस विनियम का प्राक्खान व्यापार करनेवाले सदस्यों तथा उनके संघटकों के बीच किसी विवाद पर निर्णय लेनेवाले न्यायालय के अधिकारक्षेत्र को विरोध नहीं करेगा, जिसके लिए एकस्वैज एक पक्ष नहीं है।

b,

केन्द्रीय प्रासेसिंग इकाई या प्रासेसिंग इकाइयों के क्लस्टर या कम्प्यूटर प्रासेसिंग इकाई, जिसे या तो रजिस्टर, मैग्नेटिक भंडार इकाई, एलेक्ट्रॉनिक भंडारण इकाई, ऑप्टिकल भंडार इकाई या कम्प्यूटर स्टोरेज इकाई या किसी और तरीके से एकस्वैज द्वारा रखरखाव किये गये अभिलेख ही किसी व्यापार के संबंध में प्रामाणित और स्वीकृत अभिलेख होगी। किसी भी विवाद के संबंध में एकस्वैज के कम्प्यूटर प्रासेसिंग इकाई द्वारा रखरखाव किये गये अभिलेख ही मान्य गवाह रहेगा और संघटकों तथा व्यापार करनेवाले सदस्यों के बीच दावा या विवाद के समय भी या एकस्वैज के व्यापार सदस्यों के बीच विवाद के समय भी कम्प्यूटर प्रासेसिंग इकाई द्वारा रखरखाव किये गये अभिलेख ही मान्य गवाह रहेगी।

अधिपति

- (2) व्यापार सदस्यों के नाम स एकस्वैज में कृत्य करते हुए अप्राधिकृत बर्ताव करेंगे तो इसके लिए एकस्वैज जिम्मेदार नहीं रहेगा।

व्यापार के लिए व्यापार करनेवाले सदस्य मात्र ही पक्ष होंगे।

- (3) (a) अपने व्यापार करनेवाले सदस्यों के अलावा किसी अन्य पक्ष को एकस्वैज मान्यता नहीं प्रदान करेगा।

- (b) एकस्वैज पर दूसरे व्यापार करनेवाले सदस्य के साथ बर्ताव की उचित पूर्ति के लिए, एकस्वैज की उपनियम, नियम व नियंत्रण के अनुसार प्रत्येक व्यापार करनेवाले सदस्य सीधे और पूर्ण रूप से जिम्मेदार होंगे चाहे ऐसे बर्ताव उसे करनेवाले व्यापार करनेवाले सदस्य के लिए हो या संघटक के खाता के लिए हो।

सभी बर्ताव उपनियम, नियम व नियंत्रणों के अधीन

- (4) एकस्वैज पर सेक्युरिटी में सभी बर्ताव एकस्वैज की उपनियम, नियम व नियंत्रण के तहत किया गया माना जाएगा और यह ऐसे सभी बर्तावों के शर्त व निबन्ध का नाम माना जाएगा और यह बर्ताव एकस्वैज के उपनियम, नियम व नियंत्रणों द्वारा प्राप्त अधिकार का संगत प्राधिकारी द्वारा प्रयोग के तहत रहेगा।

व्यापार का इनवोल्वेबिलिटी

- 5 (a) एकस्वैज के उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के तहत एकस्वैज पर सेक्युरिटी में सभी बर्ताव इन-वोल्वेबल रहेगा और उन्हें एकस्वैज के उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के अनुसार निपटान किया जाएगा। पर भी, अगर संगत प्राधिकारी बर्ताव के अन्य पक्ष/पार्टी के साथ सुनवाई के बाद संतुष्ट है कि बर्ताव में कपट या जानबूझकर गलत प्रतिनिधित्व या व्यापार में सामग्रीय त्रुटि उपलब्ध है तो एकस्वैज नोटिस के जरिये उस ओर से, व्यापार करनेवाले सदस्य द्वारा आवेदन पर बर्ताव(1) को निरस्त कर सकता है।
- (b) उपर्युक्त क्लॉस ए में उपलब्ध प्रेषणों के बावजूद, सेक्युरिटी में निवेशकों की भलाई को सुरक्षा प्रदान करने हेतु तथा सेक्युरिटी मार्केट के सही नियंत्रण के लिए, अगर संगत प्राधिकारी किसी भी समय बर्तावों को निरस्त सकता है, बशर्ते कि संगत प्राधिकारी, लिखित रूप से रिफ़र्ड किये जानेवाले कारणों से संतुष्ट है कि बर्ताव में कपट, सामग्रीय त्रुटि, गलत प्रतिनिधित्व या दाम बोखेबाजी और ऐसे चीज उपलब्ध है।
- (c) उपर्युक्त क्लॉस (ए) और (बी) के आधार पर किसी निरस्त किया गया तो, वही व्यापार करनेवाले पक्षों पर बंधनकारी व अंतिम रहेगा। ऐसे कृतान्त में, व्यापार करनेवाले सदस्य, संघटकों के साथ संगत ठेके को रद्द करने अधिकारी है।

प्रतिनिधिक व्यापार करनेवाले द्वारा बर्ताव

- (6) (a) एक व्यापार करनेवाले सदस्य, संगत प्राधिकारी से अनुमति साथ एक विनिर्दिष्ट अवधि तक और एक व्यापार करनेवाले सदस्य को प्रतिनिधिक के रूप में कार्य करने प्राधिकृत कर सकता है।

- (b) जब एक व्यापार सदस्य और एक व्यापार सदस्य को एक संघटक के व्यवहार को कराने हेतु अपने प्रतिनिध के रूप में कार्य करने नियोजित करता है तो ऐसे प्रतिनिधि नियोजन करनेवाले व्यापार सदस्य से बाजार में बर्ताव किये गये उसी दाम पर प्रतिवेदित करेगा और ऐसे व्यवहारों के संबंध में संघटक को, नियोजन करनेवाले व्यापार करनेवाले सदस्य, उसी दाम प्रतिवेदित करेगा।

व्यापार करनेवाले सदस्यों पर प्रतिबंध

- (7) एक्स्चेंज द्वारा अन्यता विनिर्दिष्ट किये जाने के बावजूद, एक व्यापार करनेवाले सदस्य और एक व्यापार करनेवाले सदस्य के संघटक नहीं बनेंगे।

### अध्याय - VIIA

नेशनल स्टॉक एक्स्चेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड पर किये गये व्यापार (एनएसई)

सेक्यूरिटीज ठेके (नियंत्रण) अधिनियम 1956 की धारा 13 के प्रावधानों के अधीन आटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम (एटीएस) पर वीएसई के सदस्यों द्वारा व्यापार के लिए प्रयोज्य उपनियम

#### आमुख

सेक्यूरिटीज ठेके (नियंत्रण) अधिनियम 1956 की धारा 13 के प्रावधानों, जिसे 12 अक्टूबर 2004 से सेक्यूरिटीज कानून (संशोधन) अधिनियम, 2004 से इन्सर्ट किया गया था, वह सेक्यूरिटीज और एक्स्चेंज बोर्ड ऑफ इंडिया (एसईबीआई) से पूर्व अनुमोदन के साथ संबंधित स्टॉक एक्स्चेंजों से निर्धारित शर्त व निबंधनों के तहत, दो या अधिक स्टॉक एक्स्चेंजों के सदस्यों के बीच सेक्यूरिटी में ठेके समर्थ कराता है।

अन्य स्टॉक एक्स्चेंजों पर लिस्टेड व अनुमति प्राप्त सेक्यूरिटीयों में व्यापार करना सदस्यों को सरल बनाने हेतु तथा स्टॉक एक्स्चेंज पर लिस्ट किये गये सेक्यूरिटीयों का राष्ट्रपति अक्सेस प्रदान कराने हेतु, सेबी अनुमोदन के साथ अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्स्चेंजों के साथ व्यवस्था करा सकते हैं।

इस अध्याय में उल्लिखित प्रावधान, सेक्यूरिटी ठेके (नियंत्रण) अधिनियम 1956 की धारा 13 के प्रावधानों के अधीन एनएसई के साथ किये गये व्यवस्था के अधीन एनएसई के व्यापार प्लेटफॉर्म पर वीएसई के सदस्यों द्वारा अपनाये जानेवाले किसी व्यवहार से उत्पन्न या संबंधित सभी विषयों पर लागू होगी। (जिसे आगे व्यवस्था शब्द से संदर्भित किया जाएगा।)

#### 1. एनएसई के व्यापार प्लेटफॉर्म से पहुँच

बोर्ड/कार्यकारिणी समिति द्वारा निर्धारित अर्हता मापदण्ड के तहत और इस संबंध में निर्धारित शर्त व निबंधन पर, एनएसई जिसके साथ वीएसई द्वारा सेक्यूरिटीज ठेके (नियंत्रण) अधिनियम 1956 की धारा 13 के आधार पर व्यवस्था किया गया, के व्यापार प्लेटफॉर्म पर पहुँच के लिए अनुमति दे सकते हैं। ऐसी सुविधा एनएसई के साथ समझौते को जारी रखने के दौरान उपलब्ध होगी और इस व्यवस्था की समाप्ति पर समाप्त हो जाएगी।

#### 2. सदस्यों का स्तर:

वीएसई के सदस्य वीएसई के सदस्य ही रहेंगे और एनएसई पर इस अध्याय के अधीन, किसी अलग प्रवेश के लिए व्यवस्था पर विचार नहीं किया गया है। किसी भी व्यक्ति जो वीएसई के सदस्य नहीं है या जिन्हें डीफाल्टर घोषित किया गया या जिन्हें किसी कारणों से वीएसई में व्यापार करने से निषिद्ध किया गया या अन्यथा सेबी इन्टरमीडियरीज एक्ट 2008 के नियंत्रण 7 में अनुसूची 2 में विनिर्दिष्ट सही और उपयुक्त व्यक्ति निर्धारित करनेवाले मापदण्ड को पूर्ति नहीं करेगा, उन्हें एनएसई के व्यापार प्लेटफॉर्म में पहुँच के लिए अनुमति नहीं दिया जाएगा।

#### 3. प्रयोज्य सेगमेंट :

एनएसई के व्यापार प्लेटफॉर्म से पहुँच के लिए सदस्यों के अर्हता को प्रयोज्य सेगमेंटों तक सीमाबद्ध किया जाएगा, जैसे व्यवस्था के अधीन एनएसई द्वारा अनुमति दिया गया हो।

#### 4. ठेके टिप्पणी जारी करना :

एनएसई पर किये गये व्यापार के लिए सदस्य द्वारा वीएसई टिप्पणी जारी करेंगे और यह वीएसई के नियम, विनियम तथा नियंत्रण के तहत होगी। पर भी, ऐसे व्यापारों विशिष्ट रूप से पहचाना जाएगा और निवेशकों को सही विवरण सुनिश्चित करने हेतु निर्धारित फॉर्मेट में जारी किया जाएगा।

#### 5. क्लियरिंग व निपटान :

एनएसई के व्यापार प्लेटफॉर्म पर सदस्य से किये जानेवाले सभी कारोबारों को वीएसई स्तर पर नेट किया जाएगा और उसके अनुसार निपटान किया जाएगा। वीएसई के सदस्य निधि व सेक्यूरिटीयों का जमा करेगा। ऐसे ही, निधि तथा सेक्यूरिटीयों का भुगतान वीएसई के जरिये होगी। वीएसई द्वारा जमा भुगतान करने के लिए समय अनुसूचियों प्रदान किया जाएगा और ऐसे अनुसूचियों एनएसई से सुझावित फ्रेमवर्क के अधीन रहेगा और एनएसई पर निपटान अनुसूचियों से भिन्न रहेगा।



**6. प्रयोज्य डीफाल्ट व अनुशासनिक कार्रवाई:**

इस व्यवस्था के अधीन एनएसई के व्यापार प्लेटफार्म पर किये जानेवाले सभी कारोबार और बर्ताव के लिए, कर्तव्य, देय राशि, देयताओं को पूर्ति न करने पर तथा ऐसे कारोबारों से उत्पन्न दावा तथा नियम, उपनियम, नियंत्रणों, परिपत्रों और एनएसई पर व्यापार के लिए जिस शर्त व निबंधन के अधीन अनुमति दिया गया था का अनुपालन न किये जाने पर, सदस्यों के ऊपर वीएसई के डिफॉल्ट व अनुशासनिक कार्रवाई ही लागू होगी।

एनएसई पर किये गये कारोबारों के संबंध में अनुशासनिक कार्रवाई तथा उससे उत्पन्न अन्य विषय ऐसे होंगे कि वह नियंत्रणीय अंतरापथन से परिवर्जित रहेगी और इस कार्य के लिए वीएसई, एनएसई और वीएसई के बीच आपस में सहमत एनएसई के जुर्माना संरचना तथा मेथडॉलजी लागू करेगा।

**7. निपटान गारंटी निधि :**

इस व्यवस्था के अधीन, एनएसई पर किये गये कारोबारों के संबंध में वीएसई से निपटान दायित्व को अगर एक सदस्य पूर्ति नहीं करेगा और/या डिफाल्टर घोषित किया जाएगा, संगत अधिकारी नियम, वीएसई के नियम, विनियम और नियंत्रणों में प्रदत्त उसी तरीके से सदस्य के दायित्व को पूर्ति करने के लिए सदस्य के खाते में जमा निपटान गारंटी निधि तथा रकमों का उपयोग कर सकता है और इसके लिए एनएसई पर किये गये कारोबारों को वीएसई के फ्लोर में किये जैसे माना जाएगा। वीएसई तथा एनएसई के बीच निष्पादित समझौते के शर्त व निबंधन, वीएसई के सदस्यों द्वारा एनएसई प्लेटफार्म पर व्यापार हेतु एसजीएफ निधि के उपयोग का शासन करेगा।

**8. निवेशक सुरक्षा निधि:**

य-स्था के अधीन एसएसई पर किये गये कारोबारों से उत्पन्न दायित्व, देयताएँ व दावाओं को पूर्ति न करने के कारण से वीएसई के नियम, उपनियम व नि: त्रणों के प्रावधानों के अधीन डीफाल्टर घोषित किया जाएगा या एक्स्पेल किया जाएगा ऐसे दावाओं के निपटान के लिए नियमों के अनुसार सभी सच व बोनाफाइड दावाओं को क्षतिपूर्ति करने के लिए निवेशक सुरक्षा निधि का उपयोग किया जाएगा और इस कार्य के लिए एनएसई पर किये गये कारोबार को वीएसई के फ्लोर में किया जाता लिया जाएगा। वीएसई और एनएसई के बीच निष्पादन किये जानेवाले समझौते का शर्त व निबंधन, वीएसई के सदस्यों द्वारा एनएसई प्लेटफार्म पर व्यापार के लिए आईपीएफ का उपयोग शासित करेगा।

**9. एनएसई पर वीएसई लिस्टेड सेक्यूरिटियों का व्यापार:**

वीएसई में लिस्टेड सेक्यूरिटियों को एनएसई के स्व लिस्टेड सेक्यूरिटियों के साथ या अलग सेगमेंट में एनएसई पर व्यापार करने अनुमति दिया जा सकता है पर यह इस विषय में वीएसई और एनएसई के बीच आपसीय परामर्श में निर्धारित अनुपालन मानक सम्मिलित करके, प्रवेश तथा अन्य शर्तों के तहत रहेगा।

**10. एनएसई के नियमों तथा नियंत्रणों का प्रयोज्यता:**

इस व्यवस्था के अधीन एनएसई के व्यापार प्लेटफार्म में किये जानेवाले सभी कारोबार, एनएसई में प्रचलित नियम, उपनियम, नियंत्रण, परिपत्र, अभ्यास तथा प्रक्रियाओं के तहत ही रहेगा। व्यवस्था के अधीन व्यापार करनेवाले सदस्य, एनएसई के व्यापार प्लेटफार्म पर उनसे प्रवेश किये गये ऐसे कारोबारों से उत्पन्न सभी विषयों में तथा कारोबारों के संबंध में व्यापार, क्लियरिंग तथा निपटान, जोखिम प्रबंधन आदि में, नियम, उपनियम, नियंत्रण तथा परिपत्रों का अनुपालन करेगा और बंधित रहेगा। किसी भी सदस्य, वीएसई में प्रचलित नियम, विनियम, नियंत्रण, अभ्यास और प्रक्रियाओं के साथ संगत में न होने संबंधित आपत्ति नहीं उठाएगा।

बशर्त कि, एनएसई पर प्रचलित नियम, उपनियम, नियंत्रण, परिपत्र, अभ्यास और प्रक्रियाओं का प्रयोज्यता, वीएसई और एसएसई के बीच में तथा इस अध्याय में प्रवेश किये गये समझौते में प्रदान किये गये शर्त व निबंधन तथा विस्तार के तहत रहेगा।

बशर्त कि उपर्युक्त प्रदान किये जाने के आगे, सदस्य वीएसई के नियम, उपनियम व नियंत्रणों के तहत रहेंगे।

**11. अन्य शर्त व निबंधन :**

एनएसई के साथ व्यवस्था, वीएसई और एनएसई के बीच आपस में सहमत ऐसे शर्त व निबंधनों के अधीन रहेगा और इसके लिए सेक्यूरिटी व एक्स्चेंज बोर्ड ऑफ इंडिया से पूर्व अनुमोदन प्राप्त किया जाना है और उक्त शर्त व निबंधनों के या उसमें किसी संशोधन के अनुपालन के लिए, एनएसई पर किये जानेवाले कारोबारों तथा उससे उत्पन्न सभी विषयों के लिए, व्यवस्था के अधीन एनएसई के प्लेटफार्म पर व्यापार सुविधा का जिस सदस्य उपयोग करेगा उसपर उक्त शर्त व विनियम अनुबंधित रहेगा।

**अध्याय VIII****कारोबार व निपटान****कारोबार व्यापार समय**

- (1) एक्स्चेंज के विभिन्न सेगमेंटों में बर्ताव के लिए व्यापार समय, ऐसा समय रहेगा जो संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्णय लिया जाएगा। संगत अधिकारी, समय समय पर, स्पॉट, रेडी तथा ऑड लॉट जैसे विभिन्न प्रकार के बर्तावों के लिए व्यापार समय निर्धारित करेगा।
- (2) संगत प्राधिकारी द्वारा कैलन्डर वर्ष में छुट्टियों की सूची घोषणा किया जा सकता है। संगत प्राधिकारी समय समय इन प्रावधानों के अनुसार निश्चित छुट्टियों को बदल सकता है या रद्द कर सकता है। वह, रेकार्ड किये जाने आवश्यक योग्य कारणों के लिए, छुट्टियों के अतिरिक्त अन्य दिनों को मार्केटों के लिए छुट्टी घोषित कर सकते हैं।

**व्यापार प्रणाली**

- (3) (a) समय समय पर व्यापार सेगमेंटों के लिए एक्स्चेज द्वारा रखे जानेवाले आर्डर चालित, कोट चालित (मार्केट मार्केट) या ऐसे अन्य प्रणाली के जरिये बर्ताव को कर सकते हैं।
- (b) समय समय संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट तरीके से एलक्ट्रानिक मीडिया या कम्प्यूटर नेटवर्क या ऐसे अन्य मीडिया द्वारा व्यापार सदस्यों के बीच बर्ताव किया जा सकता है।
- (c) सेबी अधिनियम तथा सेक्यूरिटी ठेके नियंत्रण अधिनियम के तहत, समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट आधार पर ऐसे बर्ताव उसी जगह में या रेडी या अन्य ऐसे तौरपर कर सकते हैं।

**उचित भाव में कारोबार**

- (4) ग्राहकों की ओर से या के साथ कारोबार में, व्यापार करनेवाले सदस्यों द्वारा अपने ग्राहकों को व्यापार प्रणाली में प्रतिबिम्बित वर्तमान उचित भाव का संकेत दिया जाना है।

**प्रशिक्षण के लिए प्रचालनीय पैरामीटर**

- (5) संगत प्राधिकारी, एक्स्चेज में सेक्यूरिटी पर बर्ताव के संबंध में प्रचालनीय पैरामीटर निर्धारित व घेष्ठित कर सकता है, जिसे व्यापार करनेवाले सदस्यों को पालन करना है।

- (6) अन्य विषयों में प्रचालनीय पैरामीटर में निम्न सम्मिलित है :

- (a) अनुमत्य व्यापार सीमाएँ जिसमें निवल संपत्ति और पूँजी पर्याप्तता नियम के संदर्भ में व्यापार सीमाएँ सम्मिलित होंगे,।
- (b) व्यापार परिमाण और सीमाएँ, जिसमें एक्स्चेज को सूचित करना व्यापार सदस्यों का कर्तव्य है।
- (c) अगर आवश्यकता पड़े तो विभिन्न सेक्यूरिटियों के लिए बोली व ऑफर दर के बीच स्प्रेड की सीमा;
- (d) मार्केट लॉट निर्णय करना, लॉट जोड़ना और/या खरीदे या बेचे जाने के लिए पेश किये जानेवाले सेक्यूरिटियों का निम्नतम संख्या;
- (e) दिन या दिनों के बीच, बोली और ऑफर दामों में भिन्नता की सीमा;
- (f) जनता की भलाई को ध्यान में रखकर, सेक्यूरिटियों में व्यापार के सरल प्रचालन पर बाधा पहुँचानेवाले अन्य विषय;
- (g) एक सदस्य तथा सेक्यूरिटी के लिए अनुमत्य व्यापारों के प्रकार को निर्धारित करें ;
- (h) सिस्टम डिजाइन, उपयोगकर्ता आधारभूत सुविधाएँ, सिस्टम प्रचालन सम्मिलित करके व्यापार प्रणाली के कार्यात्मक विवरणों को निर्धारित करना

**व्यापार सीमाओं को पूर्ति करने घूकने पर स्थगन**

- (7) इन उपनियम व नियंत्रणों में प्रदान किये गये व्यापार सीमा तक बर्तावों को सीमाबद्ध करने घूकनेवाले व्यापार सदस्य के बर्तावों को संगत प्राधिकारी द्वारा तुरंत कम कराया जाना है। व्यापार सीमाओं को पार करने के लिए व्यापार सदस्य को संगत अधिकारी अपने विवेकाधिकार अनुसार स्थगन कर सकता है और इस स्थगन संगत प्राधिकारी द्वारा निकाले जाने तक जारी रहेगा।

**ठेके टिप्पणी**

- (8) ग्राहकों की ओर से और ग्राहकों के साथ किये गये बर्तान के लिए समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट ऐसे अवधि के अधीन ठेके टिप्पणी जारी किया जाएगा और समय समय पर संगत अधिकारी द्वारा निर्धारित ऐसे विवरण सम्मिलित रहेगा। ये ठेके टिप्पणी विनिर्दिष्ट करेगा कि बर्ताव एक्स्चेंज के उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के अधीन तथा उसमें प्रदत्त मध्यस्थता के तहत है।
- (9) विनिर्दिष्ट किये गये अनुसार, निष्पादित बर्तावों के विवरण, कारोबार के दिन एक्स्चेंज के कार्यालयों को संप्रेषित किया जाएगा।
- (10) इन विनियमों में अन्यथा प्रदान किये जाने बावजूद, एक्स्चेंज सेक्यूरिटियों में अपनाये गये सभी बर्तावों को एक्स्चेज के विनियम, नियम का नियंत्रणों के तहत किया जाएगा।

**सेक्यूरिटियों का डेलिवरी**

- (11) सभी सेक्यूरिटी, दस्तावेज व कागज की डेलिवरी और सभी बर्तावों के संबंध में भुगतान संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित तरीके में और ऐसे जगहों में किया जाएगा।

- (12) संगत अधिकारी समय समय पर यह विनिर्दिष्ट करेगा कि सेक्यूरिटी, दस्तावेज और कागज जिन्हें, जब निर्धारित तरीके से डेलिवर किये जाने पर, उचित डेलिवरी स्थापित करेगा। जहाँ परिस्थितियाँ ऐसे आग्रह करते हैं, संगत प्राधिकारी, रेकार्ड किये जाने आवश्यक कारणों से निर्धारित कर सकता है कि यह डेलिवरी उचित डेलिवरी स्थापित करता है कि नहीं और ऐसे जो निर्णय लिया जाता है वही संबंधित पक्षों पर बंधनकारी है। जहाँ संगत अधिकारी निर्णय लेता है कि एक डेलिवरी उचित डेलिवरी नहीं है, तो डेलिवरी पक्ष, इसके लिए निर्धारित समय के अन्दर उचित डेलिवरी से पुनः स्थापित करना पड़ेगा।
- (13) मार्केट लॉट, ऑड लॉट, निम्नतम लॉट, आंशिक डेलिवरी, आंशिक रूप से भुगतान किये गये सेक्यूरिटीयों आदि के संबंध में डेलिवरी के लिए नियम व प्रक्रियाएँ, संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किये अनुसार रहेगा।
- (14) विवादित डेलिवरियों या त्रुटिपूर्ण डेलिवरीयों को निर्धारित करने के लिए मापन आवश्यकताएँ व प्रक्रियाएँ तथा विवाद या डेलिवरी में त्रुटि के लिए हल निकालने कदम, प्रक्रियाएँ व प्रणालियाँ ऐसे डेलिवरियों के परिणाम या प्रस्तावना, उपनियमों के तहत, समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाएगा।
- क्लियरिंग व निपटान
- (15) समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित या विनिर्दिष्ट व्यवस्था, प्रणाली, एजेन्सी या प्रक्रियाओं को उपयोग करके तथा अपनाकर पाटियों द्वारा बर्तावों का क्लियरिंग व निपटान किया जाएगा। पूर्वगामी की सामान्यता को प्राग्रह न करते हुए, संगत प्राधिकारी समय समय पर व्यापार सदस्यों, सहभागियों तथा अन्य विनिर्दिष्ट संघटकों से अपनाये जाने तथा उपयोग किये जाने हेतु ऐसे कस्टोडियल व जमा संबंधित सेवाएँ निर्धारित करेगा या विनिर्दिष्ट करेगा, ताकि क्लियरिंग तथा निपटान व्यवस्था या प्रणाली सरलता से प्रचालित हो सकें।
- (16) संगत अधिकारी द्वारा इस कार्य के लिए पहचाने गये किसी क्लियरिंग हाउस का कार्यकलाप एक्स्चेंज या किसी एजेन्सी द्वारा किया जा सकता है। क्लियरिंग हाउस की भूमिका, एक्स्चेंज पर उनसे निष्पादित व्यापार के लिए व्यापार सदस्यों/सहभागियों के बीच डेलिवरी व भुगतान के लिए फेंसिलिटेटर का रहेगा। एक्स्चेंज की प्रत्येक मार्केट में निपटान या तो नेटड आधार या निवल आधार, व्यापार के व्यापार आधार या किसी अन्य आधार रहेगा जैसे संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाएगा। नियंत्रण में लिखित रूप से प्रस्तुत किये जाने अलावा, जब निधि व सेक्यूरिटी एक निर्धारित व्यवस्था के अधीन हो, क्लियरिंग हाउस के जरिये रूटड हो, निपटान की जिम्मेदारी पूर्ण रूप से व्यापार के विपरीत पार्टियों का और/या संबंधित व्यापार करनेवाले सदस्यों का रहेगा जैसे प्रकरण हो और सेक्यूरिटीयों की प्राप्त करने के लिए या देने के लिए तथा निधि प्राप्त करने व भुगतान करने हेतु व्यापार सदस्य/सहभागियों का सामान्य एजेंट का कार्य, प्रिंसिपल के रूप में किसी जिम्मेदारीया देयताओं के बिना करेगा।

## समाप्ति

- (17) तत्समय समय पर संगत अधिकारी द्वारा निर्धारित नियंत्रणों के तहत, एक्स्चेंज में किये जानेवाले किसी भी सेक्यूरिटी का बर्ताव निम्न रूप से व्यापार करनेवाले सदस्य और/या सहभागी के विरुद्ध एक्स्चेंज पर बयिंग इन या सेलिंग आउट के जरिये समाप्त किया जा सकता है:-
- (a) बिक्री करनेवाले व्यापार सदस्य/प्रिंसिपल के प्रकरण में, नियत तारीख पर डेलिवरी को पूर्ति करने से छूकने पर और
- (b) खरीदनेवाले व्यापार सदस्य के प्रकरण में, नियत तारीख पर देय रकम को भुगतान न करने पर या ऐसे समाप्ति पर उठनेवाले किसी क्षय, हानि या घटित कमी का भुगतान, व्यापार सदस्य या सहभागी जिन्होंने तारीख पर डेलिवरी नहीं किया या भुगतान करने से छूका से किया जाना है।

- (18) सेक्यूरिटीयों में ठेके या बर्ताव को समाप्त करना तथा उससे उत्पन्न दावाओं का निपटान, संगत अधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किये जानेवाले ऐसे समयावधि के अन्दर और शर्त व प्रक्रियाओं के अधीन किया जाएगा।

- (18A) समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित नियंत्रणों के तहत, एक्स्चेंज में सेक्यूरिटीयों पर किये गये किसी बर्ताव को, समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा अनुसार, एक्स्चेंज के ऐसे व्यापार सेगमेंट के संबंध में और ऐसे परिस्थितियों में एक व्यापार सदस्य से दूसरे व्यापार सदस्य को अंतरण किया जा सकता है।

## मार्जिन

## मार्जिन आवश्यकताएँ

- (19) तकिसी भी सेक्यूरिटी या सेक्यूरिटीयों में बर्ताव करना संगत अधिकारी से समय समय पर निर्धारित मार्जिन आवश्यकता के तहत रहेगा।

## मार्जिन जमा का प्रारूप

- (20) इन उपनियम तथा नियंत्रणों के अधीन पेश किये जाने योग्य मार्जिन, अन्य विषयों में, समय समय पर अधिरोपित शर्त व निबंधनों के तहत संगत प्राधिकारी या सेक्यूरिटी से अनुमोदित, बैंक द्वारा प्रदत्त नकद या जमा रसीद या एक गारंटी के रूप में रहेगा। नकद जमा पर कोई व्याज नहीं दिया जाएगा और व्यापार करनेवाले सदस्य द्वारा जमा किये गये सेक्यूरिटी को जब मार्केट दाम पर मूल्यांकित किया जाएगा तब उसे समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित ऐसे औसत से, उनसे कवर किये जानेवाले समयावधि तक मार्जिन रकम को पार करना है

## रखरखाव किये जानेवाले मार्जिन जमा का मूल्य

- (21) सेक्यूरिटीयों के रूप में मार्जिन जमा करनेवाले व्यापार करनेवाले सदस्य, उनसे कवर किये जानेवाले समय के लिए मार्जिन रकम से कम न रहनेवाले मूल्य तक, संगत प्राधिकारी की संतुष्टि तक आगे सेक्यूरिटी प्रदान करते हुए, सदा रखरखाव करेंगे जो उक्त मूल्य को निर्धारित करेगा और जिनका मूल्यांकन समय समय पूर्ति किये जाने योग्य अंतिम रकम का निर्धारण करेगा।

## एक्स्चेंज द्वारा रखरखाव किये गये मार्जिन जमा

- (22) एक्स्चेंज द्वारा मार्जिन जमाएँ रखा जाएंगे और जब वे बैंक जमा रसीद तथा सेक्यूरिटीयों के रूप में हैं, ऐसे रसीद और सेक्यूरिटीयों को संगत प्राधिकारी के विवेकानुसार, एक्स्चेंज से अनुमोदित ऐसे व्यक्तियों या बैंक के नाम पर परिवर्तन किया जा सकता है। सभी मार्जिन

जमाओं को एक्स्चेंज और/या अनुमोदित व्यक्तियों द्वारा और/या अनुमोदित बैंक द्वारा पूरी तरह से एक्स्चेंज की ओर तथा एक्स्चेंज के खाते में रखा जाएगा, जिसपर जमा करनेवाले व्यापार करनेवाले व्यक्ति का या जिन्हें ऐसे विवेकाधिकार के प्रयोग पर प्रश्न करने हक है, को भी कोई हक नहीं रहेगा।

#### घोषणा पत्र

- (23) इन उपनियम व नियंत्रणों के प्रावधानों के अधीन मार्जिन जमा करनेवाले व्यापार करनेवाले सदस्यों द्वारा, जब आवश्यकता पड़े ऐसे विषयों के संबंध में घोषणा पत्र और संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारितानुसार प्रारूप या प्रारूपों पर हस्ताक्षर करना पड़ेगा।

#### मार्जिन पर ग्रहणाधिकार

- (24) इन विनियमों तथा नियंत्रणों के अधीन व्यापार करनेवाले सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में जमा किये जानेवाले रकम, बैंक जमा रसीद और अन्य सेक्यूरिटी और आस्तियाँ, एक्स्चेंज को देय किसी रकम के लिए प्रथम तथा प्रमुख ग्रहणाधिकार के तहत रहेगा। उपर्युक्त के तहत, एक्स्चेंज के उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के तहत या उसके आधार पर किये जानेवाले अनुबंध, दायित्वों और देयताएँ जो किसी लेन देन, बतौर, कारोबार या ठेके के कारण से या आकस्मिक उत्पन्न हों, उसे पूर्णता करने के लिए मार्जिन रकम अधिमान से उपलब्ध रहेगा।

#### मार्जिन आवश्यकताएँ टाल मटोल निषिद्ध

- (25) एक व्यापार सदस्य इन उपनियम तथा नियंत्रणों के अधीन मार्जिन आवश्यकताओं का टाल मटोल में सायताकरने के लिए किसी व्यवस्था में सीधे या परोक्ष रूप से प्रवेश नहीं करेगा।

#### जमा मार्जिन से छूटने पर सस्पेंशन

- (26) इन उपनियमों व नियंत्रणों में प्रदत्त मार्जिन जमा करने से जो व्यापार सदस्य छूटते हैं उन्हें संगत प्राधिकारी द्वारा सस्पेंड किया जा सकता है ऐसे सस्पेंशन के लिए नोटिस व्यापार प्रणाली में तुरंत पेश किया जाएगा और जब तक आवश्यक मार्जिन रकम को जमा नहीं किया जाएगा तब तक सस्पेंशन जारी रहेगा।

#### ब्याज, लामांश, अधिकार व कॉल

- (27) खरीदनेवाले संघटक सेक्यूरिटी से संबंधित सभी वाउचर, कूपन, लामांश, नकद बोनस, बोनस इश्यू, अधिकार व अन्य विशेषाधिकार तथा वाउचर व कूपन व लामांश व नकद बोनस व बोनस इश्यू व अधिकार आदि प्राप्त करने हकदार होंगे। बेचनेवाले संघटक सेक्यूरिटी से संबंधित सभी वाउचर, कूपन, लामांश, नकद बोनस, बोनस इश्यू, अधिकार व अन्य विशेषाधिकार तथा वाउचर व कूपन व लामांश व नकद बोनस व बोनस इश्यू व अधिकार आदि प्राप्त करने हकदार होंगे।

- (28) खरीदनेवाले व्यापार करनेवाले सदस्य तथा बेचनेवाले व्यापार करनेवाले सदस्यों के बीच वाउचर, कूपन, लामांश, नकदबोनस, बोनस इश्यू अधिकारी तथा अन्य विशेषताकार के संबंध हैं तरीके, मोड, विवरण आवश्यकताएँ, परिवर्तन, तारीख व समय, आदि संगत अधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाएगा। व्यापार करनेवाले सदस्य खुद तथा अपने संघटकों के लिए, ऐसे समर्जन प्रभावित करने के लिए जिम्मेदार होंगे।

- (29) पुनःनिर्माण या पुनःआयोजन की योजना के अधीन नये या अन्य सेक्यूरिटीयों में बदलने योग्य या बदलने योग्य बदलनेवाले सेक्यूरिटीयों में ठेके के संबंध में, बिक्री करनेवाले संघटक खरीददार को संगत प्राधिकारी के निर्देशितानुसार, सेक्यूरिटी जिन्हें ठेकेकृत किया गया है या सेक्यूरिटी में समान और/या नकद और/या ऐसे पुनःगठनीय या पुनःनिर्माण योजना के अधीन प्राप्य अन्य सम्पत्ति डेलिवर करेगा।

#### बतौर पर ब्रोकरेज

##### ब्रोकरेज

- (30) संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किये जानेवाले कार्यालयीन स्केल से अनधिक दर पर सेक्यूरिटीयों की खरीद या बिक्री के संबंध में सभी आदेशों के निष्पादन पर व्यापार करनेवाले सदस्य ब्रोकरेज प्रभारित कर सकता है।

##### कॉल पर ब्रोकरेज

- (31) एक व्यापार करनेवाले सदस्य जो सेक्यूरिटी खरीदता है जिसपर बिक्री करनेवाले द्वारा कॉल पूर्व भुगतान किया जा चुका है ऐसे कॉल को जोड़कर खरीदी दाम पर ब्रोकरेज प्रभारित कर सकता है।

##### कमिशन व ब्रोकरेज अन्डरवाइटिंग करना

- (32) संगत अधिकारी द्वारा ऐसे निर्धारित किये जाकर और प्रतिबंध डाले बिना, एक व्यापार करनेवाले अपने विवेकानुसार, समय समय पर प्रयोज्य संगत सांविधिक प्रावधानों के अधीन निर्धारित सीमाओं के तहत, अन्डरवाइटिंग या पेश करने या ब्रोकर का कार्य करने या किसी सेक्यूरिटी के फ्लोटेशन या नये इश्यू या बिक्री के लिए ऑफर के संबंध में किसी प्रारंभिक व्यवस्था में प्रवेश करने, जैसे बिक्री इश्यू करनेवाले या ऑफर करनेवाले के साथ सहमति दिया, या ऐसे इश्यू करनेवाले या ऑफर से नियोजित प्रिन्सिपल अन्डरवाइटर या ब्रोकर से स्वीकृति दिया हो ब्रोकरेज या कमिशन प्रभारित कर सकता है।

##### ब्रोकरेज बॉटना

- (33) (a) एक व्यापार करनेवाले सदस्य अपने ब्रोकरेज को निम्न सदस्य से नहीं बॉटेगा जो -  
(i) एक्स्चेंज के उपनियम, नियम और नियंत्रणों के अधीन व्यापार करने से निषिद्ध व्यापार करनेवाले सदस्य के साथ व्यापार करना;  
(ii) क्या एक व्यापार करनेवाले सदस्य या कर्मचारी और एक व्यापार करनेवाले सदस्य से नियोजित है?;

- (b) किसी भी व्यक्ति के साथ ब्रोकरेज को बॉटने के लिए व्यवस्था पर विचार किये बिना, व्यापार सदस्य सीधे और पूर्ण रूप से किसी अन्य सदस्य के लिए उत्तरदायी होंगे जिनके साथ एक्स्चेंज पर व्यापार करनेवाले सदस्य बतौर करेगा।

## अध्याय 9

सदस्य व संघटनों का अधिकार व देयताएँ

सभी ठेके उपनियम, नियम व नियंत्रणों के तहत

- (1) एक व्यापार सदस्य द्वारा किये जानेवाले, एक्स्चेंज पर अनुमत्य बर्ताव से संबंधित सभी ठेके सभी प्रकरणों को एक्स्चेंज के उपनियम, नियम व नियंत्रणों के अधीन किया गया माना जाएगा। ऐसे सभी ठेकों का शर्त व निबंधन का एक अंग रहेगा तथा एक्स्चेंज के उपनियम, नियम और नियंत्रणों द्वारा उसमें प्रदत्त संगत अधिकारी के अधिकारों के प्रयोग के तहत रहेगा।

व्यापार करनेवाले सदस्य निदेश व आदेश स्वीकृत करने बाध्य नहीं

- (2) एक व्यापार करनेवाले सदस्य सेक्यूरिटियों की खरीद, बिक्री, आदि में संघटक के आदेश या निदेश को स्वीकार नहीं करेगा, जहाँ परिस्थितियों ऐसे कार्य को न्यायसिद्ध करें या यथोचित कारण हो। जहाँ ऐसे इनकार किया जाता है उसे संघटकों को संप्रभित करना है। व्यापार करनेवाले सदस्य द्वारा ऐसे इनकार करने के लिए कारण संघटक के सामने पेश करना है।

मार्जिन

- (3) ऐसे संघटक के लिए किये जानेवाले व्यापार के संबंध में उपनियम, नियम और नियंत्रणों के अधीन संघटक से मार्जिन जमा माँग करने के लिए व्यापार करनेवाले सदस्य को अधिकार है। आदेश निष्पादन करने के पहले, संघटक से नकद और/या सेक्यूरिटियों में, प्रारंभिक मार्जिन की माँग करने एक व्यापार करनेवाले सदस्य के लिए एक है और/या मार्केट दामों में परिवर्तन के अनुसार जैसे आवश्यक हो, मार्जिन जमा या अतिरिक्त मार्जिन पेश करने के लिए अनुबंध कर सकता है। संघटक जिन्हें समय समय पर बुलाकर ऐसे तत्काल करने बताया जाता है द्वारा, उनके लिए किये गये व्यापार और/या संबंधित व्यापार करनेवाले सदस्य के साथ सहमति प्रदान किये अनुसार, उपनियम, नियम व नियंत्रणों के अधीन, मार्जिन जमा और/या अतिरिक्त मार्जिन जमा तत्काल प्रदान करना है।

डिफाल्ट में संघटक

- (4) (a) एक व्यापार करनेवाले सदस्य को, उनके ज्ञान के अनुसार और एक व्यापार करनेवाले सदस्य से डिफाल्ट रहनेवाले संघटक के लिए आदेश निष्पादित नहीं कर सकता है या उनसे सीधे या परोक्ष रूप से कारोबार नहीं कर सकता है बशर्ते कि ऐसे संघटक व्यापार करनेवाले सदस्य जो लेनदार हो के साथ संतुष्ट व्यवस्था कर लेगा।
- (c) लेनदार व्यापार करनेवाले सदस्य से आवेदन किये जाने पर, जो इन विनियम, नियम और नियंत्रणों में प्रदत्त अनुसार डिफाल्ट करनेवाले सदस्य के विरुद्ध दावा मध्यस्थता के लिए संदर्भित किया है या करता है, संगत प्राधिकारी किसी व्यापार करनेवाले सदस्य के विरुद्ध आदेश पारित करेगा जिसमें डिफाल्ट करनेवाले सदस्य को, एक्स्चेंज के उपनियम, नियम व नियंत्रणों के तहत प्रवेश किये गये काराबारों के संबंध में देय या केलिवर करने योग्य किसी रकम या सेक्यूरिटी देने से प्रतिबंध डालेगा जिन रकम व सेक्यूरिटियों को एक्स्चेंज के साथ जमा किया जाएगा। रकम व सेक्यूरिटी जिन्हें जमा किया जाएगा उन्हें मध्यस्थता में फैसला के शर्तों में निपटान किया जाएगा और अदालती आदेश निर्धारित रूप में अवार्ड फाइलिंग करते समय, संबंधित न्यायालय के साथ जमा किया जाएगा बशर्ते कि लेनदार सदस्य तथा डिफाल्ट करनेवाले संघटक अपने बीच में अन्यथा सहमत हों।

संघटक खाता को बंद करना

- (5) (a) संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर विनिर्दिष्ट किये जाने जैसे एक्स्चेंज के ऐसे व्यापार सेगमें के संबंध में तथा इन परिस्थितियों में, एक्स्चेंज संघटक के खुले स्तरों को बंद कर सकता है या उसके खुले स्तरों को और एक व्यापार करनेवाले सदस्य को अंतरण कर सकता है।
- (b) एक संघटक की खाता को बंद करते वक्त, एक व्यापार करनेवाले सदस्य मान सकता है या प्रिंसिपल के रूप में अपने स्व खाता में ऐसे कारोबारों को मार्केट की स्थिति से उचित तथा न्यायोचित हो, ले सकता है या संगत प्राधिकारी से विनिर्दिष्ट तरीके से अपवनासकता है और उससे उत्पन्न किसी हानि या व्यय जो किया जाता है उसे संघटक को वहन करना पड़ेगा। ऐसे बंदकरने के संबंध में ठेके टिप्पणी यह प्रकट करेगा कि व्यापार करनेवाले सदस्य एक मालिक के रूप में कार्य कर रहा है या और एक संघटक के लिए कार्य कर रहा है।
- (c) उपर्युक्त क्लॉस 'ए' में उपलब्ध किसी विषय के बावजूद सहभागी के खाता को ऐसे बंद किया जाएगा और समय समय पर जैसे निर्धारित किया जाएगा उन निर्धारणों के तहत किया जाएगा।

अंतरण पंजीकरण में व्यापार करनेवाले सदस्य भाग लेने उत्तरदायी नहीं है।

- (6) एक व्यापार करनेवाले सदस्य को सेक्यूरिटियों के अंतरण और उसके बाद संघटक के नाम पंजीकरण में भाग लेने किसी उत्तरदायित्व के अधीन माना नहीं जाएगा। अगर संघटक से विनती किये जाने पर या साधारण तौर पर या इच्छा से या उसकी सहमति से ऐसे कार्य में भाग लेगा तो उन्हें इस विषय में संघटक का एजेंट माना जाएगा और ट्रान्सिट में खोये जाने के लिए तथा जारी करनेवाले से अंतरण किये जाने से इंकार किये जाने के लिए जिम्मेदार नहीं होंगे व इन उपनियम, नियम व नियंत्रणों के अधीन विशेष रूप से बोधे गये अलावा अन्य किसी देयता या दायित्व रहेगा। इस्यू करनेवाले द्वारा जमा किये जाने योग्य स्टाम्प ड्यूटी, अंतरण शुल्क और अन्य प्रभार, सेक्यूरिटियों की पंजीकरण में भाग लेने शुल्क और पोस्टेज जैसे अन्य सभी आकस्मिक व्यय जो व्यापार करनेवाले सदस्य वहन करेगा उसे संघटक को अपनाना है।

व्यापार करनेवाले सदस्य या नामित के नाम में सेक्यूरिटियों का पंजीकरण

- (7) (a) जब व्यापार करनेवाले सदस्य के संघटकों के पास अंतरण को पूर्ण करने तथा अंतरण पुस्तकों को बंद करने के पहले सेक्यूरिटियों को पेश करने के लिए तीस दिनों से कम अवधि है और जहाँ सेक्यूरिटी को इस्यू करनेवाले द्वारा घोषित ब्याज, लाभांश या अधिकार के साथ खरीदा जाता है व्यापार करनेवाले सदस्य सेक्यूरिटियों को उसके नाम पर या उसके नामित के नाम पर पंजीकृत कर सकता है तथा खरीदनेवाले संघटक से अंतरण शुल्क, स्टाम्प ड्यूटी और अन्य प्रभारों को पुनःप्राप्त कर सकता है।

- (b) समय समय पर संगत अधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट अनुसार, व्यापार करनेवाले सदस्य तुरंत एक्स्चेज को ऐसे संघटक तथा कारोबार संबंधित विवरण के बारे में तुरंत सूचना करेगा। व्यापार करनेवाले सदस्य, खरीदनेवाले संघटक को भी तुरंत सूचना देगा और ऐसे कार्य से डेलिवरी में किसी देरी से संबंधित नतीजे के लिए क्षतिपूर्ति किया जाएगा।
- (c) व्यापार करनेवाले सदस्य, एक्स ब्याज, लामांश, बोनस या अधिकार होते ही मूल संघटक के नाम पर सेक्युरिटी को पुनःअंतरण करने बाध्य होंगे।

ठेके को निष्पादन करने से छूकने पर संघटक द्वारा बंद/अंतरण

- (8) इन उपनियम, नियम व नियंत्रणों के प्रावधानों के अनुसार डेलिवरी या भुगतान करते हुए निष्पादन को अगर व्यापार करनेवाले सदस्य पूर्ति करने से छूकता है तो संघटक, एक्स्चेज तथा व्यापार करनेवाले सदस्य को लिखित नोटिस देते हुए, एक्स्चेज के अन्य किसी व्यापार करनेवाले सदस्य के जरिये ऐसे ठेके को बंद कर सकता है या यथाशीघ्र अन्य किसी व्यापार करनेवाले सदस्य के नाम पर ठेके को अंतरण करने के लिए एक्स्चेज को आवेदन कर सकता है और ऐसे बंद करने से या अंतरण से उठनेवाले किसी हानि या क्षति, जैसे प्रकरणहो, उसे संघटक को डिफाल्ट करनेवाले व्यापार सदस्य से तुरंत भुगतान करना है। अगर यहाँ प्रदत्त अनुसार बंद करना या अंतरण निष्पादित नहीं किया जाता तो, पक्षों के बीच क्षति को समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट तौर पर निर्धारित किया जाएगा और संघटक तथा व्यापार करनेवाले सदस्य एक दूसरे के विरुद्ध आगे सहारा लेने संबंधित सभी अधिकार खो देंगे।

संघटक के सेक्युरिटियों पर ग्रहणाधिकार नहीं

- (9) अगर एक व्यापार सदस्य को अपने संघटक की ओर से सेक्युरिटी डेलिवर करने के बाद डिफाल्टर घोषित किया जाएगा तो संघटक दावा करने बाध्य होंगे और संगत प्राधिकारी से संतुष्टकजनक विचार किये जानेवाले गवाह पेश किये जाने पर और संगत प्राधिकारी के विवेकाधिकार के अधीन, जैसे संगत प्राधिकारी निर्देश देता है वैसे एक्स्चेज से सेक्युरिटी या उसके मूल्य प्राप्त कर सकता है बशर्ते कि डिफाल्टर को उनसे देय किसी रकम की भुगतान या घटाव किया जाए।

#### संघटक द्वारा शिकायत

- (10) संगत प्राधिकारी से संघटक द्वारा किसी व्यापार करनेवाले सदस्य द्वारा अपने बर्ताव को कार्यान्वयन करने से छूकने संबंधित शिकायत पेश किये जाने पर, संगत प्राधिकारी उस शिकायत पर जाँच करेगा और अगर वह संतुष्ट हो जाता कि शिकायत न्यायसंगत है तो तो वह जैसे उचित समझे वैसे अनुशासनिक कार्यवाई कर सकता है।

व्यापार करनेवाले सदस्य तथा संघटकों के बीच रिश्ता

- (11) लागू होनेवाले किसी कानून को पूर्वाग्रह न करते हुए तथा व्यापार करनेवाले सदस्य तथा उसके संघटक के बीच अन्य विषयों में आपसीय अधिकार व बाध्यताएँ ऐसे रहेगा, जैसे संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित हो।

#### अध्याय X

निवेशक समस्या। निवारण समिति (आईजीआरसी)

आईजीआरसी का संगठन निम्न प्रकार किया जाएगा

अ. आईजीआरसी में रु.25 लाख तक दावा के लिए एक व्यक्ति रहेंगे जबकि रु.25 लाख से अधिक दावाओं के लिए आईजीआरसी में तीन व्यक्ति होंगे।

आ. आईजीआरसी में विधि, वित्त, आर्थिक, प्रबंधक या प्रबंधन के क्षेत्र में अर्हता प्राप्त तथा वित्तीय सेवाओं में जिसमें सेक्युरिटी मार्केट सम्मिलित है, अनुभवी स्वतंत्र व्यक्ति होंगे।

इ. आगे तीन सदस्य समिति में तकनीकी समस्याओं से संबंधित शिकायतों को (जैसे इन्टरनेट आधारित व्यापार, अलाग्रथमिक व्यापार, आदि) को संभालने के लिए कम से कम एक तकनीकी व्यक्ति होंगे।

ई. आईजीआरसी के सदस्य किसी भी प्रकार किसी भी ट्रेडिंग सदस्य का सहयोगी नहीं होंगे।

उ. निम्न प्राप्त करने के बाद व्यक्ति के नाम को पेनल में सम्मिलित किया जाएगा :

i. किसी भी कपट, बेईमानी या नैतिक भ्रष्टता में सम्मिलित न होने या किसी आर्थिक अपराध में दोषी न पाये जाने संबंधित घोषणा

ii. सेक्युरिटी मार्केट के साथ जुड़ाव की प्रकृति का प्रकटीकरण,

iii. सदस्य, उप-ब्रोकर या प्राधिकृत व्यक्ति के रूप में सेक्युरिटी मार्केट के साथ जुड़े अभिर्तों के नामों का प्रकटीकरण और

iv. वचन की सेबी परिपत्र सं.सीआईआर/डीएसए/03/2012, दि 20 जनवरी 2012 में निर्धारित आचार संहिता का पालन करेंगे।

#### अध्याय X(A)

मध्यस्थता

व्याख्याएँ

'मध्यस्थता' का अर्थ है एक मध्यस्थ या मध्यस्थकों का पेनल

'अधिनियम' का अर्थ है मध्यस्थता तथा संतुष्टता अधिनियम 1996 और इसमें सांविधिक संशोधन, पुनःस्थापन या पुनःएनेक्टमेंट उस समय के लिए लागू रहेगा।

मध्यस्थता के लिए संदर्भ

- (1) एकस्वैज के विनियम, नियम तथा नियंत्रणों के तहत किये जानेवाले बर्ताव, ठेके तथा कारोबारों के संबंध में या से, या किसी आकस्मिकता के संदर्भ में आपस में व्यापार करनेवाले सदस्यों तथा संघटकों के बीच उत्पन्न होनेवाले सभी दावाएँ, या भिन्नताएँ या विवाद या उसकी वैधता, निर्माण, अर्थ लेने, पूर्ति करने या उससे संबंधित पक्षों के अधिकार, दायित्व व देयताएँ को पूर्ति करने के संबंध में और ऐसे बर्ताव, कारोबार और ठेके में प्रवेश किया गया है या नहीं ऐसे प्रश्न सम्मिलित करके मध्यस्थता के सामने, इन विनियम तथा नियंत्रणों के प्राक्धानों के अनुसार समर्पित किया जाएगा।

- (1A) एकस्वैज के विनियम, नियम तथा नियंत्रणों के तहत किये जानेवाले बर्ताव, ठेके और कारोबार के संबंध में या सब ब्रोकर के क्लायन्ट और सब ब्रोकर के बीच और व्यापार करनेवाले सदस्यों तथा उप ब्रोकरों के बीच उत्पन्न होनेवाले दावाएँ, भिन्नताएँ और उसकी वैधता, निर्माण, अर्थ लेने, पूर्ति करने या उससे संबंधित पक्षों के अधिकार, दायित्व व देयताएँ को पूर्ति करने के संबंध में और ऐसे बर्ताव, कारोबार और ठेके में प्रवेश किया गया है या नहीं ऐसे प्रश्न सम्मिलित करके मध्यस्थता के सामने, इन विनियम तथा नियंत्रणों के प्राक्धानों के अनुसार समर्पित किया जाएगा।

स्पष्टीकरण : उन उपनियम के लिए, सेबी (स्टॉक ब्रोकर और सब ब्रोकर) नियंत्रण 1992 द्वारा विशिष्ट अर्थ प्रदान किया गया है, बशर्ते कि सब ब्रोकर ने एकस्वैज के व्यापार सदस्य के अधीन सेबी पंजीकरण प्राप्त किया हो।

- (1B) आपस में व्यापार करनेवाले सदस्यों के बीच सभी दावाएँ, भिन्न या विवाद, व्यापार करनेवाले सदस्य और संघटक, चाहे वे सहभागी के रूप में पंजीकृत हो या नहीं, तथा एकस्वैज के क्लोलसेल डेब्ट मार्केट ट्रेडिंग सेगमेंट पर निष्पादित या प्रतिवेदित बर्ताव, ठेके, कारोबार के संबंध में उत्पन्न हो तथा जिसे एकस्वैज के उपनियम, नियम और नियंत्रणों के तहत किया गया हो या उससे संबंधित उत्पन्न आकस्मिकता के संदर्भ में, या उसकी वैधता, निर्माण, अर्थ लेने, पूर्ति करने से संबंधित या संबंधित पक्षों के हक, दायित्व देयताओं की पूर्ति, ऐसे कारोबार, बर्ताव या ठेके में प्रवेश किया गया है या नहीं ऐसे प्रश्न सम्मिलित करके, मध्यस्थता को उपनियम व नियंत्रणों के प्राक्धानों के अधीन समर्पित किया जाएगा।
- बशर्ते कि इस उपनियम, व्यापार करनेवाले सदस्य के ऊपर एकस्वैज के अधिकार क्षेत्र पर किसी भी तरह बाधा नहीं पहुँचाएँ जिसके जरिये ऐसे सहभागी ने बर्ताव किया है या व्यापार किया है तथा ऐसे व्यापार सदस्य, इस विषय में एकस्वैज की ओर जिम्मेदार, उत्तरदायी और बाध्य रहेंगे।

- (1C) एकस्वैज के उपनियम, नियम व नियंत्रणों के तहत किये गये सभी बर्ताव, ठेके तथा कारोबारों में उल्लिखित दल के बीच सभी दावा, भिन्नताएँ, विवादों के लिए उपनियम (1) (1ए) (1बी) लागू होगी बशर्ते कि ऐसे बर्ताव, ठेके तथा कारोबार, व्यापार सदस्य को, या तो डिफाल्टर घोषित किया गया हो या एकस्पेल किया गया हो या अपने व्यापार करने संबंधित सदस्यता को जिस दिन समर्पित करेगा, उस तारीख के पहले उसमें उल्लिखित पक्षों के बीच प्रवेश किया गया हो।

- (1D) ऐसे विषयों में जारी करनेवाले तथा संघटक के बीच उत्पन्न सभी दावाएँ, भिन्नताएँ तथा विवाद, जैसे एकस्वैज के साथ, लिस्टिंग समझौते में समय समय पर विशिष्ट रूप से प्रदान किया गया हो उसे इन उपनियम तथा नियंत्रणों के प्राक्धानों के अनुसार मध्यस्थता के लिए समर्पित किया जाएगा।

इन उपनियम तथा नियंत्रणों के लिए, शब्द 'इश्युयर' का अर्थ उपनियम में व्याख्याकृत अनुसार रहेगा और शब्द 'संघटक' का अर्थ निवेशक होगा जिन्होंने जारी करनेवाले के सेक्यूरिटियों को एकस्वैज पर खरीदा या बेचा है या जिसके बारे में दावा, भिन्नता या विवाद उत्पन्न हुई है।

- (1E) एकस्वैज इस अध्याय के अधीन निर्धारित ऐसे प्रक्रियाओं को अपनाते हुए अध्याय के उपनियम 1, (1ए), (1बी), (1सी) और (1डी) के प्राक्धानों में उल्लिखित ऐसे विवादों तथा पक्षों के अलावा मध्यस्थता फेसिलिटेट करने हकदार है।

#### सभी बर्ताव, ठेके तथा कारोबारों के भाग बननेवाले माने जानेवाले इन उपनियम तथा नियंत्रणों के प्राक्धान

- (2) एकस्वैज के उपनियम, नियम व नियंत्रणों के तहत किये गये या किये जाने माने जानेवाले सभी बर्ताव, ठेके तथा कारोबारों में, इन उपनियम तथा नियंत्रणों में प्रदत्त प्राक्धान को बर्ताव, ठेके तथा कारोबारों के भाग माना जाएगा और पक्षों को लिखित रूप से मध्यस्थता समझौता में प्रवेश किये माना जाएगा जिसके जरिये उपर्युक्त उपनियम 1, 1ए 1बी और 1डी में संदर्भित दावाएँ, भिन्नता या विवाद मध्यस्थता के सामने इन उपनियम तथा नियंत्रणों के प्राक्धानों के अनुसार समर्पित किया जाएगा।

मध्यस्थता के लिए दावाएँ, भिन्नता या विवादों को संदर्भित करने के लिए सीमाबंधित अवधि

- (2) दावा, विवाद या भिन्नता जिस दिन उत्पन्न हुई या उत्पन्न होना माना गया उस दिन से छ महीने से पूर्व मध्यस्थता के लिए उपयुक्त उपनियम 1, 1ए, 1बी और 1डी में संदर्भित दावाएँ, भिन्नताएँ तथा विवाद को समर्पित किया जाएगा। समाधान कार्यवाही के लिए लिये गये समय, अगर कुछ हो, और अधिनियम के प्राक्धानों अनुसार प्रारंभ किया गया तथा आयोजित किया गया तथा दावाएँ, भिन्नताएँ तथा विवादों के लिए हल निकालने में प्रशासनिक तौर पर संगत प्राधिकारी द्वारा अपनाये जानेवाले समय को छ महीने अवधि निर्धारण के विषय में छोड़ा जाएगा।

व्याख्या :-

- (1) जिस प्रकरण में दावा, भिन्नता या विवाद शुरूवात की तारीख का निर्धारण नहीं कर पाएँगे, कारोबार जिसके कारण से दावा, भिन्नता या विवाद उत्पन्न हो गया है उसकी तारीख से 6 महीने की समाप्ति पर उत्पन्न माना जाएगा।
- (2) उपनियम के अध्याय 11 के उपनियम 1डी से उत्पन्न दावा, भिन्नता या विवाद की तारीख जहाँ निर्धारण नहीं कर पाएँगे, उसे निम्नलिखित रूप से उठते हुए माना जाएगा:
  - (a) ऐसे प्रकरण, जहाँ शेयर के अंतरण के बारे में संघटक को संप्रेषित करने में जारी करनेवाले छूकता है, तो जारी करनेवाले के साथ अंतरण के लिए संघटक से लॉन्ज किये गये तारीख से 30 दिनों की समाप्ति की तारीख पर विवाद उत्पन्न माना जाएगा या
  - (b) ऐसे प्रकरण जहाँ जारी करनेवाले शेयरों को अंतरण करने से इनकार करते हैं, संघटक के नाम से शेयर को अंतरण करने से इनकार करते हुए जारी कर्ता से संप्रेषण मिलने की तारीख से छ महीने की समाप्ति पर विवाद उत्पन्न माना जाएगा।
  - (c) ऐसे प्रकरण जहाँ जारी करनेवाले निर्धारित समय के बाद भी शेयर अंतरण में विलंब करता है तो जारी करनेवाले के साथ अंतरण के लिए संघटक से लॉन्ज किये गये तारीख से 30 दिनों की समाप्ति की तारीख पर विवाद उत्पन्न माना जाएगा या संघटक के नाम से शेयर की अंतरण से संबंधित संप्रेषण की प्राप्ति की तारीख जो भी बाद के हो।

नियंत्रणों को निर्धारित करने के लिए संगत प्राधिकारी का अधिकार

- (4) (a) समय समय पर संगत अधिकारी निम्न के लिए नियंत्रणों को निर्धारित कर सकता है :
  - (i) मध्यस्थता कार्यवृत्तों में पक्षों से पालन करने संबंधित प्रक्रियाएँ विशिष्ट रूप से, तथा पूर्वगामी अधिकार की सामान्यता को पूर्वाग्रह न करते हुए, ऐसे प्रक्रियाओं में, अन्य विषयों में निम्न प्रदान कर सकता है:
    - (a) उपयोग करने योग्य प्रारूप
    - (b) देय शुल्क;
    - (c) दोनों पक्षों के वकालत समर्पण ढंग, समयवधि, तरीका ;
    - (d) वकायत को संशोधन या अनुपूरक करने के लिए पक्षों के विनती संबंधित विषय और
    - (e) पक्षों द्वारा वकायत समर्पित करने से छूकने पर परिणाम
  - (ii) मध्यस्थता कार्य आयोजित करनेवाले मध्यस्थक से अनुपालन किये जानेवाले प्रक्रियाएँ। विशिष्टतः और पूर्वगामी अधिकारों की सामान्यता पर पूर्वाग्रह न करते हुए ऐसे प्रक्रियाएँ अन्य विषयों में निम्न-दान कर सकता है
    - (a) सुनवाईयों का स्थगन और
    - (b) शर्त व निबंधन जिसके अधीन मध्यस्थता करनेवाले विशिष्ट समस्याओं पर प्रतिवेदित करने हेतु विशेषज्ञों की नियुक्ति कर सकता है और ऐसे नियुक्ति पर मध्यस्थता कार्यवृत्तियों में अनुपालन किये जानेवाले प्रक्रियाएँ
  - (iii) संगत अधिकारी जैसे उचित समझे वैसे परिस्थितियों और तथ्यों पर विचार करते हुए, जिन परिस्थिति तथा तथ्यों में विषय वस्तु सम्मिलित है तथा ऐसे विभिन्न दावाओं, भिन्नताएँ व विवादों के लिए मध्यस्थता प्रक्रियाओं के विभिन्न सेट
  - (iv) विभिन्न क्षेत्रों के लिए मध्यस्थता सीटों का निर्माण या मध्यस्थता आयोजित करने के लिए भौगोलिक क्षेत्रों का निर्धारण करना और अधिनियम के कार्यों के लिए अधिकारक्षेत्र प्राप्त न्यायालय निर्धारित करना
  - (v) दावाएँ, भिन्नता या विवाद जिसे एक मध्यस्थक से संदर्भित किया जाएगा और दावा, भिन्नता या विवाद, जिन्हें मध्यस्थक के पैनल से संदर्भित किया जाएगा।
  - (vi) मध्यस्थक के रूप में कार्य करने व्यक्तियों को चुनने संबंधित प्रक्रियाएँ
  - (vii) मध्यस्थक नियुक्ति संबंधित प्रक्रिया
  - (viii) शर्त, निबंधन तथा शैक्षिक योग्यता जिसके तहत किसी मध्यस्थक को नियुक्त किया जाएगा।
  - (ix) मध्यस्थक के पैनल में मध्यस्थकों की संख्या का निर्धारण, इस शर्त के तहत जहाँ किसी दावा, भिन्नता या विवाद को



मध्यस्थता पैनल द्वारा सुनवाई करके निर्धारित किया जाएगा, ऐसे पैनल में मध्यस्थकों की संख्या समान संख्या का नहीं होगी और इसमें व्यापार करनेवाले सदस्य सम्मिलित नहीं होंगे।

- (x) किसी कारण से मध्यस्थ की कार्यालय में मध्यस्थक पद खाली पड़े तो समयावधि जिसके अधीन मध्यस्थक का स्थानापन्न किया जाना है
- (xi) मध्यस्थक के रूप में संभाव्य नियुक्ति से संबंधित मनुष्य से प्रकट किये जाने योग्य विषय
- (xii) मध्यस्थक को चुनौती देने के लिए पक्षों से अपनाये जाने योग्य प्रक्रिया
- (xiii) (a) बसते कि किसी पक्ष सुनवाई के लिए लिखित रूप से मोंगते है और समयावधि जिसके अधीन ऐसे प्रार्थना किया जाना है उसके पहले करते हैं तो मध्यस्थक बिना सुनवाई के निर्णय ले सकता है।
- (b) बसते कि दोनों पक्ष संयुक्त रूप से ऐसे सुनवाई की अधिकार को त्याग देंगे और जिस समयावधि के अधीन ऐसे त्याग को करना है करेंगे तो दावा, विन्यता या विवादों में पक्षों से सुनवाई के बाद ही मध्यस्थक द्वारा निर्णय किया जाएगा।
- (xiv) प्रत्येक संदर्भ के लिए मध्यस्थक का स्थान और मध्यस्थक जहाँ परामर्श के लिए, गवाहों की सुनवाई के लिए, विशेषज्ञों या पक्षों या दस्तावेज, सामग्री या अन्य संपत्तियों के निरीक्षण के लिए मिल सकता है
- (xv) मध्यस्थक के पैनल के प्रकरण में निर्णय जिस तरीके से लिया जा रहा है उसे सम्मिलित करके मध्यस्थक अवार्ड तैयार करने तथा मध्यस्थ अवार्ड का प्रारूप व विषयवस्तु
- मध्यस्थक अवार्ड ब्रम्ब में सहमत शर्त पर मध्यस्थक अवार्ड सम्मिलित है। मध्यस्थक अवार्ड की विषयवस्तु के संबंध में नुस्खा में लागत की प्राक्कान सम्मिलित हो सकता है और जहाँ रकम चुनवान करने के लिए अवार्ड है, इसमें प्राप्य मूल रकम पर देय व्याज भी सम्मिलित हो सकता है।
- (xvi) दावा, विन्यता या विवाद के संबंध में अपेक्षित लागत के लिए अभिव्रम के रूप में जमा की रकम या अनुपूरक जमा, जैसे प्रकरण हो, बसते कि जहाँ मध्यस्थक के सामने एक काउन्टर दावा समर्पित किया गया हो, काउन्टर दावा के लिए एक अलग रकम भी निर्धारित किया जा सकता है।
- (xvii) मध्यस्थ कार्यवृत्त की आयोजन को सरल करने के लिए एक्स्पैज द्वारा प्रदान किये जानेवाले प्रशासनिक सहायता
- (xviii) मध्यस्थक की सेवा में संप्रेषण सम्मिलित करके पक्षों द्वारा परिपत्र व संप्रेषण सेवा करने की तरीका से संबंधित सभी विषय
- (xix) दकिसी अन्य विषय जिसे संगत प्राधिकारी के राय पर मध्यस्थ करने हेतु नियंत्रणों के साथ बर्ताव करने की आवश्यकता है।

- (b) दसमत अधिकारी, समय समय पर नियंत्रणों के प्राक्धानों में संशोधन, सुधार या जोड़ सकता है।

मध्यस्थक के रूप में नियुक्ति किये जानेवाले व्यक्तियों का प्रकटन

- (5) प्रत्येक व्यक्ति, जिनसे संभाव्य मध्यस्थक के रूप में नियुक्त होने के संबंध संपर्क किया जाता है, संगत प्राधिकारी से लिखित रूप में किसी परिस्थिति के बारे में प्रकट करेगा जहाँ उनकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता के संबंध में न्यायसंगत शक उत्पन्न हो सकता है। अगर वह व्यक्ति किसी परिस्थिति प्रकटित करेगा जो संगत प्राधिकारी के राय में उनकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्ष भाव पर न्यायासंगत शक उत्पन्न कर सकता है तो उन्हें मध्यस्थक के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।

मध्यस्थक के रूप में नियुक्ति व्यक्तियों से प्रकटीकरण

- (5) एक मध्यस्थक, अपने नियुक्ति से लेकर तथा मध्यस्थ कार्यवृत्तियों के शुरू से अन्त तक, बिना देरी करते हुए, उपर्युक्त उपनियम (5) में संदर्भित किसी भी परिस्थितियों को संगत अधिकारी से लिखित रूप से प्रकटित करेगा जो मध्यस्थक के रूप में उनकी नियुक्ति के बाद उनके ज्ञान में आये।

(6)

मध्यस्थक के रूप में जनादेश का अंत

(7)

मध्यस्थक के लिए जनादेश तब समाप्त होगी जब

- (a) किसी कारण के लिए मध्यस्थक कार्यालय से हटेंगे।

- (b) संगत अधिकारी के राय में कार्य निष्पादन करने में मध्यस्थक असमर्थ हो या संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समयावधि के अन्दर मध्यस्थ अवार्ड देने से झुकने सम्मिलित करके अन्य

कारणों से कार्य करने में अनावश्यक देरी। संगत प्राधिकारी का ऐसे निर्णय ही पक्षों पर अंतिम तथा बंधनकारी रहेगा या

- (c) मध्यस्थता के दोनों पक्षों से मध्यस्थता की जनादेश को समाप्त करने के लिए लिखित विनती की प्राप्ति पर संगत प्राधिकारी से मध्यस्थक के जनादेश को समाप्त किया जाएगा या
- (d) मध्यस्थक उपनियम 5 तथा 6 में संदर्भित परिस्थितियों को प्रकट करता है, जो संगत प्राधिकारी के राय में मध्यस्थ की स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता पर न्यायासंगत शक को उत्पन्न कर सकता है।
- (e) उनमें प्रदत्त अनुसार मध्यस्थ कार्यवृत्त को समाप्त किया जाता है।

मध्यस्थक के कार्यालय में रिक्तता की आपूर्ति

- (8) मध्यस्थ अवार्ड देने के पहले किसी समय मध्यस्थक का कार्यालय किसी कारण से खाली पड़े, चाहे मध्यस्थक की तबीयत ठीक न हो या मृत्यु हो या संगत प्राधिकारी द्वारा जनादेश की समाप्ति या अन्यथा सम्मिलित करके जो भी हो, इस रिक्त स्थान को, मध्यस्थक नियुक्ति के लिए विनिर्दिष्ट उसी प्रक्रिया अपनाकर संगत प्राधिकारी द्वारा आपूर्ति किया जाएगा।

पंजीकृत कार्यवाही तथा गवाहों पर विचार

- (9) पक्षों से स्वीकृत किये जाने अलावा, किसी मध्यस्थक जिन्हें संगत प्राधिकारी द्वारा मध्यस्थक के कार्यालय में रिक्तता को पूर्ति करने आपूर्ति किया गया है, वह पूर्व में किये गये सुनवाई को फिर दोहराएगा।

पूर्व मध्यस्थक का आदेश का रूलिंग अमान्य नहीं है

- (10) जनादेश समाप्त करने से ही, जनादेश समाप्ति करने के पूर्व मध्यस्थक से पारित किये गये आदेश या रूलिंग को अमान्य नहीं कह सकते बशर्ते कि विनियम (7) (डी) के अधीन अन्तता को सिद्ध किया गया तो, जनादेश के अन्त के पहले मध्यस्थक द्वारा पारित आदेश या रूलिंग अमान्य बन जाएगा बशर्ते कि पक्षों से सहमति प्रदान किया गया हो।

मध्यस्थक द्वारा आदेश दिये गये अंतरिम मध्यस्थ अवार्ड और अंतरिम कदम

- (11) सुरक्षा हेतु अंतरिम कदम प्रदान करने तथा अंतरिम मध्यस्थक अवार्ड देने मध्यस्थक को अधिकार दिया जा सकता है। मध्यस्थक द्वारा अंतरिम कदम के संबंध में पक्ष द्वारा पर्याप्त सुरक्षा प्रदान कराना आवश्यकता पड़ सकता है।

कारुंसल, अटार्नी या अधिवक्ता से मध्यस्थक कार्यवृत्त में उपस्थिति

- (12) मध्यस्थ कार्यवाही, जहाँ दोनों पक्ष व्यापार करनेवाले सदस्य हैं, पक्ष को

कारुंसल, अटार्नी या अधिवक्ता के जरिये उपस्थित होने नहीं दिया जाएगा पर जहाँ एक पक्ष संघटक है, तब संघटक को कारुंसल, अटार्नी, या अधिवक्ता के जरिये उपस्थित होने अनुमति दिया जाएगा। अगर संघटक कारुंसल, अटार्नी, अधिवक्ता के जरिये उपस्थित होना चाहेगा तो फिर व्यापार करनेवाले सदस्य और जारीकर्ता को ऐसे ही अधिकार प्रदान किया जाएगा।

- (13) (a) रथगन

दस्थगन, अगर कुछ हो तो, मध्यस्थक द्वारा विशेष प्रकरणों में, लिखित रूप से प्रतिवेदित करने योग्य मान्य कारणों के लिए

- (b) मध्यस्थक कार्य को पूर्ति करने के लिए समय

संदर्भ पर प्रवेश करने की तारीख से 3 महीने के अन्दर, साधारणतः मध्यस्थक द्वारा मध्यस्थ अवार्ड प्रदान किया जाएगा।

- (c) विस्तार के लिए प्रार्थना

अवार्ड देने के लिए अपनाये जानेवाले समय को, प्रबंध निदेशक या संगत प्राधिकारी द्वारा, जैसे प्रकरण हो, किसी एक पक्ष से या मध्यस्थक से आवेदन किये जाने पर, 3 बार से अधिक विस्तार नहीं किया जा सकता।

उपर्युक्त तरीके से प्रदान किये गये विस्तार के बावजूद, मध्यस्थक संदर्भ में प्रवेश किये जानेवाले तारी से छ महीने की अवधि तक मध्यस्थक अवार्ड को कर सकता है ऐसे अवार्ड के लिए समय का विस्तार अधिकतम 3 महीने तक हो सकता है।

- (d) संदर्भ में प्रवेश करने की तारीख

इन उपनियमों के कार्यों के लिए, मध्यस्थक जिस तारीख को प्रथम सुनवाई आयोजित करता है, उस दिन को संदर्भ में प्रवेश किये गये तारीख माना जाएगा। पर भी, अगर किसी सुनवाई के लिए आवश्यकता नहीं है, पक्ष अपने सुनवाई की अधिकारों को

त्याग देते हैं तो फिर मध्यस्थक जिस दिन मध्यस्थता को स्वीकृत करता है उसी दिन को संदर्भ में प्रवेश किये, माना जाता है।

- (13A) उपनियमों में उपलब्ध विषयों के बावजूद, प्रकरण जहाँ व्यापार करनेवाले सदस्य और/या उसके उप ब्रोकरों के विरुद्ध तथा संघटक के पक्ष में मध्यस्थता अवार्ड पारित किया जाता है, वहाँ एक्सचेंज, व्यापार सदस्य का रकम या जमा जो एक्सचेंज में है को अवार्ड को देय रकम तथा

व्याज मिलान, अर्वाह के अधीन व्यापार करनेवाले सदस्य और/या उप ब्रोकर के काउन्टर दावा, अगर कुछ हो, को सेट ऑफ करके हुए डेबिट कर सकता है और नीचे उपनियम 13 बी में उल्लिखित अनुसार ऐसे तरीके से अलग खाता में उक्त रकम को रखेगा ;

बशर्त कि जहाँ अर्वाह सेक्युरिटीयों के डेलिवरी के लिए है वहाँ अर्वाह जिस तारीख को प्रदान किया जाता उस दिन एक्स्चेंज में सेक्युरिटी का जो समापन दाम था उसपर या संगत प्राधिकारी द्वारा ऐसे सेक्युरिटी तथा अर्वाह रकम के मूल्य पर आने के लिए कारण विनिर्दिष्ट करते हुए, जिस तारीख को उचित विनिर्दिष्ट किया जाता है, विचार कर सकता है।

- (13B) सदस्य से कुछ अपील नहीं किया गया है इसे पुष्टि करने के बाद ही अर्वाह को अलग खाते में रखे गये रकम की भुगतान एक्स्चेंज द्वारा किया जाएगा और जबकि अगर अर्वाह को आंशिक रूप से या पूर्णतः रद्द किया जाता है तो एक्स्चेंज उस हद तक डेबिट को रिवर्स कर सकता है और व्यापार करनेवाले सदस्य के खाते में उसे फिर जमा करेगा और अर्वाह को कम किये गये रकम भुगतान करेगा।

अधिनियम के प्राक्धानों के तहत मध्यस्थता कार्यवाही

- (14) इस उपनियम तथा नियंत्रणों के प्राक्धानों में प्रदत्त मध्यस्थता कार्यवाही, अधिनियम के प्राक्धानों के तहत इन उपनियमों या नियंत्रणों में प्रदान नहीं किये गये सीमा तक रहेगा।

संदर्भों का निर्माण

- (15) इन उपनियम तथा नियंत्रणों के प्राक्धानों के अधीन मध्यस्थता के लिए समर्पण करने आवश्यक सभी दावा, भिन्नता या विवादों में, अधिनियम की धारा 2(6) के कार्यों के लिए जहाँ भी अधिनियम के भाग 1 एक समस्या के बारे में निर्धारण करने स्वतंत्र छोड़ता है, यह माना जाएगा कि पक्षों संगत प्राधिकारी को इस समस्या के बारे में निर्धारित करने के लिए प्राधिकृत किया है।

प्रशासनिक सहायता

- (16) अधिनियम के धारा 8 के लिए, इन उपनियम तथा नियंत्रणों के प्राक्धानों के अनुसार मध्यस्थता के लिए समर्पण करने योग्य दावा, भिन्नता या विवाद में, मध्यस्थता कार्यवाही के आयोजन को सरल करने के लिए संगत प्राधिकारी के प्रशासनिक सहायता के लिए व्यवस्था किया गया माना जाएगा।

अधिकार क्षेत्र

- (17) इन उपनियम तथा नियंत्रणों के अधीन संदर्भित सभी पक्षों और व्यक्ति, अगर कुछ हो, जो उसके अधीन दावा करते हैं, अधिकार के प्राक्धानों को लागू करने हेतु, उन्हें बंबेदर के न्यायालय या संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किसी अन्य न्यायालय के विशिष्ट अधिकार क्षेत्र में समर्पित माना जाएगा।

प्रतिरोध

- (18) शर्कों को हटाने के लिए, यह पुष्टि किया जाता है कि इन उपनियमों के अधीन संदर्भित किसी भी बर्ताव, ठेके और कारोबारों के लिए एक्स्चेंज को पक्ष नहीं माना जाएगा, और एक्स्चेंज तथा एक व्यापार सदस्य के बीच दावा, भिन्नता तथा विवादों के प्रकरण में लागू नहीं होगी तथा एक्स्चेंज तथा व्यापार करनेवाले सदस्य के बीच कोई मध्यस्थता नहीं रहेगा।

## अध्याय XI

### डिफाल्ट

डिफाल्ट घोषणा

- (1) व्यापार सदस्य को व्यापार सेगमेंट के संगत प्राधिकारी द्वारा निर्देश/ परिपत्र/ अधिसूचना के द्वारा डिफाल्टर घोषित किया जा सकता है अगर

- वह बाध्यताओं को पूर्ति करने में असमर्थ होता है या
- अपने दायित्वों, बाध्यताओं तथा देयताओं को पूर्ति करने या डिस्चार्ज करने में असमर्थता को स्वीकार करता है या प्रकट करता है या
- इन उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के अधीन, क्लोसिंग आउट के कारण से उत्पन्न रकम भिन्नता को तथा बर्ताव को निर्धारित समय के अधीन भुगतान करने असमर्थ है या चूकते है या
- एक्स्चेंज का देय किसी रकम को भुगतान करने से या निर्धारित तारीख पर एक्स्चेंज को डेलिवर करने, डेलिवरी तथा आदेश प्राप्त करने, भिन्नता तथा सेक्युरिटीयों की तालिका, तुलन पत्र या और ऐसे अन्य क्लियरिंग प्रारूप और अन्य तालिकाएँ जैसे समय समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाएगा से से चूकते है या
- अगर वह डिफाल्टर समिति को सभी रकम, संगत प्राधिकारी से निर्देशितानुसार ऐसे सदस्य के डिफाल्ट घोषित किये जाने के

समय से ऐसे समय के अधीन, डिफाल्टर घोषित व्यापार सदस्य को देय रकम, सेक्यूरिटी और अन्य आस्तियों को मुग्तान करने या डेलिवर करने से रूकते हैं या

- (f) या उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के अधीन निर्धारित मध्यस्थता कार्यवाही का अनुपालन करने से रूकते हैं या
- (g) अगर वह, एक व्यक्तिगत और/या सहागी संगठन होने से, / कंपनी अधिनियम के अधीन निर्माणित कंपनी होने से, स्वयं को इन्साल्वेंट अधिनिर्णय हेतु या उसके वाइडिंग अप के लिए न्यायालय के सामने आवेदन प्रस्तुत करता है, जैसे भी प्रकरण हो

- (1A) पूर्वगामी को बिना पूराग्रह करते हुए, अगर एक व्यापार करनेवाले सदस्य को एक अन्य स्टॉक एक्स्चेंज जिसमें वह सदस्य है द्वारा डिफॉल्टर घोषित किया जाता है या एक्स्पेल किया जाता है या सेबी द्वारा उसके पंजीकरण प्रमाण पत्र को रद्द किया जाता है तो उपयुक्त सदस्य को, ऐसे व्यापार करनेवाले सदस्यों को सुनावार्ई के लिए अवसर देते हुए, एक्स्चेंज से एक्स्पेल किया जा सकता है ।

उपनियम में उपलब्ध किसी विषय के बावजूद, सदस्य की व्यापार सुविधा को, अन्य किसी स्टॉक एक्स्चेंज द्वारा किसी एक्स्पलान/ डिफाल्ट से संबंधित विवरण प्राप्त होने पर या सेबी द्वारा पंजीकरण प्रमाण पत्र रद्द किये जाने पर, तुरंत हटाया जाएगा।

बाध्यताओं को पूर्ति करने से रूकना

- (2) संगत प्राधिकारी, अगर एक्स्चेंज के कारोबार से व्यापार करनेवाले सदस्य या संघटक की ओर उत्पन्न दायित्व को वह पूर्ति नहीं करेगा तो, व्यापार करनेवाले सदस्य को डिफाल्टर घोषित करने के लिए आदेश प्रारित कर सकता है।

दिवालिया एक डिफाल्टर

- (3) व्यापार करनेवाले सदस्य, जो व्यक्तिगत और/या सहागी संगठन होने से, फैसला सुनाया गया है कि वह इन्साल्वेंट है या कंपनी जिसे कंपनी अधिनियम के अधीन निर्माण किया गया है को उनके लेनदार द्वारा पेश किये गये आवेदन पर न्यायालय द्वारा वाइड अप करने के लिए आदेश दिया जाता है तो एक्स्चेंज पर उनकी दायित्वों पर डिफाल्ट न करने पर भी, डिफाल्टर घोषित किया जाएगा बशर्त कि उपयुक्त अधिनियमों के अधीन, ऐसे आदेश के विरुद्ध अपील करने संबंधित समय भी समाप्त हो गया हो।

सूचित करने से संबंधित व्यापार करनेवाले सदस्य का दायित्व

- (4) अगर किसी व्यापार करनेवाले सदस्य द्वारा देयताओं को पूर्ण रूप से डिस्चार्ज करने में रूक हो तो तुरंत व्यापार करनेवाले सदस्य द्वारा एक्स्चेंज को इसे अधिसूचित किया जाना है।

आपस का निपटान निषिद्ध

- (5) एक व्यापार करनेवाले सदस्य जिन्हें, सेक्यूरिटियों में किये गये कारोबार से उत्पन्न ऋण के निपटान में पूर्ण तथा मान्यता प्राप्त रकम मुग्तान से कम प्राप्त करते हुए पाया जाता है, उन्हें संगत प्राधिकारी जैसे निर्धारित करता है उस समय तक सस्पेंड किया जाएगा।

डिफाल्ट घोषणा संबंधित परिपत्र

- (6) एक व्यापार करनेवाले सदस्य को डिफाल्टर घोषित किये जोन पर उससे संबंधित परिपत्र संगत व्यापार के व्यापार प्रणाली में तुरंत पेश किया जाएगा।

डिफाल्टर पुस्तक व दस्तावेज

- (7) जब एक व्यापार करनेवाले सदस्य को डिफाल्टर घोषित किया जाता है, डिफाल्टर समिति उसके सभी लेखा पुस्तकें, दस्तावेज, कागज तथा वाउचरों का प्रभार लेगा और डिफाल्टर ऐसे पुस्तक, दस्तावेज, कागज तथा वाउचरों को डिफाल्टर समिति को सौंप देगा।

लेनदार तथा देनदारों की सूची

- (8) संगत प्राधिकारी के निर्देशानुसार, उनके डिफाल्टर को घोषित किये जाने से ऐसे समय के अधीन, देनदान तथा लेनदार और प्रत्येक को देय या से प्राप्य रकम की संपूर्ण ब्योरा उपलब्ध सूची प्रदान करेगा।

डिफाल्टरों द्वारा विवरण दिया जाना है।

- (9) डिफाल्टर समिति से समय समय पर माँग किये गये अनुसार, डिफाल्टर को ऐसे लेखा सूची तथा अपने अफेर्स संबंधित आवश्यक विवरण प्रस्तुत करना है और आवश्यकता पड़ने पर, इन्हें डिफाल्ट के संबंध में आयोजित बैठकों में समिति के सामने उपस्थित होना है।

पूछताछ

- (10) डिफाल्टर समिति लेखा का पूर्ण परीक्षण तथा मार्केट में डिफाल्टर के बर्तावों के बारे में पूछताछ करेगा और एक्स्चेंज के संबंध अनुचित, गैर व्यावहारिक या व्यापार करनेवाले सदस्य के लिए न जँचनेवाला किसी विषय के बारे में संगत प्राधिकारी से प्रतिवेदन प्रस्तुत करेगा, जो उसके ज्ञान में आवे।

एक्स्चेंज में आस्तियों का अधिकारयुक्त करना

- (11) डिफाल्टर समिति किसी तरह के मियादी जमा, मार्जिन रकम, डिफाल्टर से जमा किये गये अन्य सेक्यूरिटी और उनके क्रेडिट में उपलब्ध अन्य रकम तथा एक्स्चेंज के विनियम, नियम तथा नियंत्रणों के तहत किये गये बर्ताव या कारोबार में किसी व्यापार करनेवाले सदस्य द्वारा डिफाल्टर को देय या डेलिवर करने योग्य सबको कब्जे में ले लेगा और ऐसे आस्तियों को यथातथ्यतः, किसी व्यापार करनेवाले सदस्य को डिफाल्टर घोषित किये

जाने पर एक्स्चेंज के साथ, एक्स्चेंज, वीएसई क्लियरिंग हाउस, सेक्युरिटी तथा एक्स्चेंज बोर्ड ऑफ इंडिया, अन्य व्यापार करनेवाले सदस्य, संघटक तथा डिफाल्ट करनेवाले के पंजीकृत उप-क्रोकर, अनुमोदित बैंक और किसी अन्य व्यक्ति जैसे डिफाल्टर समिति द्वारा अनुमोदन प्राप्त हो और अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्स्चेंज के लाभार्थ या किसी देय के लिए रहेगा।

#### डिफाल्टर समिति को भुगतान

- (12) (a) डिफाल्टर को देय या डेलिवर करने योग्य सभी रकम, सेक्युरिटी तथा अन्य आस्तियों को डिफाल्टर समिति को संगत प्राधिकारी के निर्देशानुसार डिफाल्ट घोषित करने से ऐसे समय के अर्धिन भुगतान करना है या डेलिवर करना है। व्यापार करनेवाले सदस्य जो इस प्राक्धान का उल्लंघन करेगा उसे डिफाल्टर घोषित किया जाएगा।
- (b) एक व्यापार सदस्य जो लेखा पर भिन्नता को प्राप्त किया हो या ऐसे लेखा के निपटान के लिए निर्धारित तारीख के पूर्व किसी कारोबार में प्रतिफल प्राप्त किया हो, और जिस व्यापार करनेवाले सदस्य से उसने प्रतिफल पाया या भिन्नता पाया, उन्हें डिफाल्टर घोषित जाएगा तो लेनदार सदस्यों के लाभार्थ और खाते पर डिफाल्टर समिति को वापस देगा। किसी व्यापार करनेवाले सदस्य जिन्होंने भिन्नता या प्रतिफल को ऐसे निपटान के लिए निर्धारित तारीख से पहले और एक व्यापार करनेवाले सदस्य को दिया हो, वह ऐसे अन्य सदस्य के डिफाल्ट होने पर, फिर डिफाल्टर समिति को उसी रकम और लेनदार के खाते तथा लाभार्थ देने या भुगतान करेगा।

एक व्यापार करनेवाले सदस्य जो अपने लिए या संघटक की ओर से और संघटक के खाते में, उन्हें प्राप्त भिन्नता के अलावा अन्य रकम को प्रतिनिधित्व करनेवाले किसी क्लियरिंग, दावा टिप्पणी या क्रेडिट नोट के दौरान, किसी अन्य व्यापार सदस्य से प्राप्त करता है, अगर निपटान दिन के बाद संगत प्राधिकारी से निर्धारित ऐसे दिनों की संख्या के अर्धिन, ऐसे अन्य व्यापार करनेवाले सदस्य को डिफाल्टर घोषित किया जाएगा उस रकम को वापस करेगा। ऐसे वापसी लेनदार सदस्यों के खाते में तथा लाभार्थ डिफाल्टर समिति से किया जाएगा और ऐसे लेनदार, जिनकी दावाओं को इन उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के अनुसार अनुमति दिया जाता है, उन सदस्य के दावाओं के लिक्विडेशन में उसे प्रयोग किया जाएगा।

#### वितरण

- (13) डिफाल्टर समिति, लेनदार सदस्यों के लगत में तथा जोखिम में ऐसे बैंक में ऐसे प्राप्ति के दौरान प्राप्त सभी आस्तियों को भुगतान करेगा और/या एक्स्चेंज में ऐसे नामों में रखेगा जैसे संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्देश दिया जाएगा और संभाव्य प्रो रेटा में पर बिना ब्याज के, लेनदार सदस्यों के बीच यथासंभव उसे वितरित कर देगा, जिनकी दावाओं को इन उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के अनुसार अनुमति दिया जाता है।

#### क्लोसिंग आउट

- (14) (a) डिफाल्टर के साथ खुले कारोबार रखनेवाले व्यापार करनेवाले सदस्य डिफाल्ट घोषणा के बाद ऐसे कारोबारों को बंद कर देंगे। ऐसे बंद करना, इस तरीका से किया जाएगा जैसे संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किया गया हो। इस संबंध में संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित नियंत्रणों के तहत, जब संगत प्राधिकारी के राय में परिस्थितियाँ ऐसे करने वारंट करेगा, ऐसे बंद करने को संगत प्राधिकारी से निर्धारित तरीके से या एक्स्चेंज के अन्य प्राधिकृत व्यक्तियों द्वारा निर्धारित तरीके से किया गया माना जाएगा।
- (b) ऐसे बंद करने से उपर्युक्त संयोजनों से उठनेवाले भिन्नताओं को डिफाल्टर से मांगा जाएगा या डिफाल्टर के लेनदार व्यापार करनेवाले सदस्यों के हितार्थ डिफाल्टर समिति को भुगतान किया जाएगा।

#### डिफाल्टर के विरुद्ध दावाएँ

- (15) डिफाल्ट घोषणा के ऐसे समय के अर्धिन, जैसे संगत प्राधिकारी द्वारा निर्देश दिया जाएगा, एक्स्चेंज पर व्यापार जारी करनेवाले प्रत्येक व्यापार करनेवाले सदस्य, जैसे आवश्यकता पड़े, अपने लेखा को डिफाल्टर समिति द्वारा डिफाल्टर के खाता के साथ इस उपनियम, नियम, नियंत्रणों के अनुसार समंजन किया गया है इसे तुलन करेगा या डिफाल्टर के साथ ऐसे प्राप्ति में या संगत प्राधिकारी जैसे निर्धारित करेगा उस रूप में ऐसे लेखों का तालिका पेश करेगा या ऐसे प्रमाण पत्र देगा कि उन्हें ऐसे खाता ही नहीं है।

#### लेखों की तुलन तथा समर्पण में देरी

- (16) किसी व्यापार करनेवाले सदस्य जो अपने लेखा को तुलन करके देखने में चुकते हैं या निर्धारित समय के अन्दर डिफाल्टर के संबंध में तालिका भेजने या प्रमाण पत्र भेजने में चुकते हैं उन्हें अपने लेखा तुलन करने के लिए बताया जाएगा या ऐसे प्रमाण पत्र या तालिका, निर्धारित अनुसार भेजने के लिए कहा जाएगा।

#### तुलन करने या लेखा समर्पण करने में चुकने के लिए जुर्माना

- (17) निर्धारित समयवधि के अर्धिन डिफाल्टर के साथ लेखा तालिका समर्पित न करने पर या लेखा तुलन करने से जो व्यापार करनेवाले सदस्य चुकता है या उनके पास ऐसे खाता ही नहीं है ऐसे प्रमाणित करने से जो चुकता है उनपर संगत प्राधिकारी जुर्माना कल सकता है, उन्हें सस्पेंड कर सकता है या एक्स्पेल कर सकता है।

#### ग्रामक कथन

- (18) ऐसे व्यापार करनेवाले सदस्य द्वारा डिफाल्टर से संबंधित तुलन तालिका या प्रमाण पत्र पर अगर संगत प्राधिकारी संघुट है कि वह गलत है या ग्रामक कथन है तो उस सदस्य पर जुर्माना लगा सकता है, उन्हें सस्पेंड कर सकता है या एक्स्पेल कर सकता है।

## डिफाल्टर समिति का लेखा

- (19) डिफाल्टर समिति, डिफॉल्टर को देय, उससे प्राप्त किये जानेवाले सभी रकम, सेक्यूरिटियों और सभी आस्तियों के संबंध में अलग लेखा रखेगा और ऐसे आस्तियों के एक्सेज के संबंध में किये गये सभी लागत, प्रभार और व्यय से या किसी कार्यवाही, अगर वह डिफाल्टर के संबंध में घटता है उससे डिफेंड करेगा

## प्रतिवेदन

- (20) डिफॉल्टर समिति, प्रत्येक छ महीने संगत प्राधिकारी के सामने डिफाल्टर के कार्यों से संबंधित एक प्रतिवेदन प्रस्तुत करेगा और वसूले गये आस्तियों, भुगतान किये गये देयताएँ तथा दिय गये लाभांश के बारे में दिखाएगा।

## लेखाओं का निरीक्षण

- (21) उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के अनुसार डिफॉल्टर समिति

द्वारा रखरखाव किये जानेवाले सभी लेखा किसी लेनदार व्यापार करनेवाले सदस्य से निरीक्षण के लिए खुला रहेगा।

## चाजों का स्केल

- (22) वसूले गये आस्तियों पर एक्सेज द्वारा भुगतान किये जाने योग्य प्रभार संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय निर्धारित रकम रहेगा।

## आस्तियों का प्रयोग

- (23) नीचे दिये गये प्राथमिकता के सिरे में दावाओं को संतुष्टि प्रदान करने के लिए एक्सेज द्वारा नियम, उपनियम तथा नियंत्रणों के अधीन अनुमत तथा वहन किये गये लागत, प्रभार तथा व्यय को डिफेंड करने के बाद, हाथ में निवल आस्तियों डिफाल्टर समिति द्वारा प्रयोग किया जाएगा:-

- (a) एक्सेज को, वीएसई क्लियरिंग हाउस, सेक्यूरिटि तथा एक्सेज बोर्ड ऑफ इंडिया को देय

एक्सेज, वीएसई क्लियरिंग हाउस, सेक्यूरिटियों तथा एक्सेज बोर्ड ऑफ इंडिया को उसके नाम को देय ऐसे अंशदान, ऋण, जुर्माना, शुल्क, प्रभार और अन्य रकम जैसे उनका नाम नीचे दिखाई देता है;

- (b) अन्य व्यापार करनेवाले सदस्यों को तथा संघटकों को तथा डिफाल्टर के पंजीकृत उप ब्रोकरों को देय रकम:

डिफॉल्टर समिति द्वारा, अन्य व्यापार सदस्यों को संघटकों को तथा डिफाल्टर के पंजीकृत उप ब्रोकरों को देय स्वीकृत किये गये और एक्सेज की नियम, उपनियम तथा नियंत्रणों के तहत, डिफाल्टर द्वारा किये जानेवाले किसी ठेके से उत्पन्न ऋण, देयताएँ, बाध्यता तथा दावाओं के लिए, बशर्त कि अगर रकम अपर्याप्त है तो रकम को अन्य व्यापार करनेवाले सदस्य, सभी संघटक तथा डिफाल्टर के पंजीकृत उप ब्रोकरों के बीच प्रोरेटा वितरित किया जाएगा। अन्य व्यापार करनेवाले सदस्य ऐसे प्राप्त रकम को अपने संघटकों के साथ बाँट लेंगे।

- (c) अनुमोदित बैंकों को देय तथा अन्य व्यक्तियों को देय दावाएँ जैसे डिफाल्टर समिति द्वारा अनुमोदित किया गया हो:

उपर्युक्त क्लास (बी) के अधीन भुगतान करने के बाद, शेष, अगर कुछ हो तो उसे अनुमोदित बैंक तथा किसी अन्य व्यक्ति जैसे डिफाल्टर समिति से अनुमोदन प्रदान किया जाए के दावाओं को पूर्ति करने के लिए उपयोग किया जाएगा। अनुमोदित बैंकों के दावा, एक्सेज या वीएसई क्लियरिंग हाउस द्वारा एक्सेज या क्लियरिंग हाउस को किसी बैंक द्वारा डिफाल्टर की ओर से बैंक गारंटी समर्पण, वीएसई/वीएसईक्लियरिंग हाउस के उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के बाध्यताओं को डिस्चार्ज करने गारंटी करते हुए जारी किये गये बैंक गारंटी को इनबोक करने से उत्पन्न होता है। अन्य व्यक्तियों का दावा एक्सेज में किये गये कारोबारों के कारण से आकस्मिक रूप से या एक्सेज में निर्धारित आवश्यकताओं के कारण उत्पन्न होना चाहिए, बशर्त कि अगर ऐसे उपलब्ध रकम, सभी दावाओं को पूर्ण रूप से भुगतान करने हेतु अपर्याप्त हो तो उन्हें प्रोरेटा से भुगतान किया जाएगा और

- (d) अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सेज को देय

उपर्युक्त (सी) के अधीन दावाओं को वहन करने के बाद, बाकी रकम, अगर हो तो उसे किसी अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सेज को, उस स्टॉक एक्सेज के सदस्यता के कारण से उत्पन्न डिफाल्टर की बाध्यताओं को वहन करने के लिए वितरित किया जाएगा। अगर डिफाल्टर एक से अधिक स्टॉक एक्सेज में सदस्य है तो, फिर बाकी रकम को ऐसे सभी मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सेजों के बीच वितरित किया जाएगा और ऐसे सभी स्टॉक एक्सेजों के दावाओं को वहन करने के लिए रकम अपर्याप्त है तो ऐसे सभी स्टॉक एक्सेजों को प्रोरेटा में वितरित किया जाएगा।

- (e) अधिशेष आस्तियों :

अधिशेष आस्तियों, अगर कुछ हो, तो उन्हें व्यापार सदस्य को डिफाल्टर घोषित करने की तारीख से कम से कम एक वर्ष अवधि के बाद या उपनियम 23 के अधीन आनेवाले दावाओं को संतुष्ट करने के बाद, जो भी बाद का हो, डिफाल्टर को रिलीज किया जाएगा

स्वीकृत न किये जानेवाले कुछ दावाएँ

(24) डिफाल्टर के विरुद्ध निम्न दावाओं को डिफाल्टर समिति स्वीकृत नहीं करेगा

- (a) अनुमति न प्राप्त सेक्यूरिटी बर्तावों में ठेके से उत्पन्न या एक्स्चेंज के उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के तहत न किये जानेवाले या जिसमें दावा करनेवाले स्वयं कुछ भुगतान नहीं किया है या किसी सेक्यूरिटी में लेन देन पर मार्जिन उल्लंघन में डिफाल्टर के साथ मिलकर किया है।
- (b) इन उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों में निर्धारित अनुसार लेखे तुलन नहीं किये गये ठेके से उत्पन्न होता है या जहाँ तुलन ही नहीं किया गया, अगर उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों में प्रदत्त अनुसार ऐसे ठेके के संबंध में ठेके टिप्पणी नहीं दिया गया है;
- (c) ऐसे दावा जिस दिन देय होता है उस दिन पूर्ण रूप से बोनोफाइड रकम भुगतान के संबंध में दावाओं के निपटान के लिए किसी व्यवस्था से उत्पन्न होता है
- (d) जो एक ऋण के संबंध में है और सेक्यूरिटी के बिना है;
- (e) जिसे संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अनुसार डिफाल्टर समिति के साथ डिफाल्टर की घोषणा की तारीख से ऐसे समय के अन्दर पेश नहीं किया गया है

डिफाल्ट करनेवाले प्रतिनिधि व्यापार करनेवाले सदस्य के विरुद्ध दावा

डिफाल्टर समिति, एक्स्चेंज के उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के तहत तथा एक्स्चेंज पर अनुमत्य बर्ताव से उत्पन्न बाध्यताओं को पूर्ति करने के लिए ऐसे डिफाल्टर से प्रस्तावित संघटकों की असफलता के कारण से उत्पन्न हानि के संबंध में डिफाल्टर के विरुद्ध व्यापार करनेवाले सदस्य की दावा को स्वीकृत करेगा बशर्त कि डिफाल्टर को ऐसे लेनदार सदस्य के साथ कार्य करनेवाले प्रतिनिधि व्यापार करनेवाले सदस्य के रूप में पंजीकृत किया गया हो।

डिफाल्टर समिति की मॉग

(26) एक डिफाल्टर का दावा, जिनके एस्टेट अन्य डिफाल्टर के विरुद्ध डिफाल्टर समिति द्वारा प्रतिनिधित्व किया जाता है उसको अन्य लेनदार सदस्य के दावाओं से अधिमान नहीं दिया जाएगा, पर अन्य दावाओं के साथ एक किया जाएगा।

डिफाल्टर के एस्टेट पर दावा का असैनमेंट

(27) एक व्यापार करनेवाले सदस्य, डिफाल्टर के लेनदार होते हुए, संगत प्राधिकारी से स्वीकृति प्राप्त किये बिना, ऐसे डिफाल्टर के एस्टेट पर अपने दावा को बिक्री नहीं करेगा, असीर नहीं करेगा या गिरवी नहीं रखेगा

डिफाल्टर के नाम से या विरुद्ध कार्यवाही

(28) डिफाल्टर समिति को निम्न अधिकार प्राप्त है अ. एक्स्चेंज के नाम से न्यायालय में कार्यवाही शुरू कर सकता है या डिफाल्टर के नाम से, डिफाल्टर को प्राप्त रकम को पुनः प्राप्ति करने के लिए किसी व्यक्ति पर आ. एक्स्चेंज के नाम से न्यायालय में कार्यवाही शुरू कर सकता है या डिफाल्टर के लेनदार के नाम से (जो, एक्स्चेंज के उपनियम, नियम तथा नियंत्रणों के तहत निष्पादित कारोबारों के परिणामस्वरूप डिफाल्टर के लेनदार बने) डिफाल्टर के विरुद्ध डिफाल्टर को प्राप्त रकम वसूलने के कार्यवाही के लिए। ऐसे कार्यवाही लेने हेतु, डिफाल्टर तथा डिफाल्टर के लेनदार ने एक्स्चेंज को अपने विधिवत अटार्नी नियुक्त किया जाना जाएगा।

डिफाल्टर समिति द्वारा भुगतान

(29) अगर किसी व्यापार करनेवाले सदस्य डिफाल्टर के विरुद्ध न्यायालय में किसी कार्यवाही, उनकी डिफाल्ट की अवधि के दौरान लेता है या उन्हें डिफाल्टर घोषित करने के पहले एक्स्चेंज के उपनियम, नियम व नियंत्रणों के तहत मार्केट में किये गये कारोबार या बर्ताव से उत्पन्न डिफाल्टर के एस्टेट के विरुद्ध किसी दावा करने अपने पुनःप्रवेश के बाद कार्यवाही लेता है तथा डिस्क्रिप्शन प्राप्त करता है और किसीरकम को पुनःवसूल करता है तो ऐसे रकम या उसके भाग, ऐसे डिफाल्टर के विरुद्ध दावा रखनेवाले ऐसे लेनदार सदस्यों के खाते व लाभार्थ डिफाल्टर समिति में जैसे संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाएगा जमा करेगा।

(30) इस अध्याय के लिए डिफाल्टर समिति, समय समय पर निदेशक बोर्ड द्वारा संगठित समिति रहेगा। किसी भी समय डिफाल्टर समितिसे सदस्यों में साठ के कम प्रतिशतवाले व्यक्ति गैर व्यापार करनेवाले सदस्य होंगे, जिन्हें सेक्यूरिटी तथा एक्स्चेंज बोर्ड ऑफ इंडिया के पूर्व स्वीकृति के साथ एक्स्चेंज द्वारा नामित किया जाएगा

(31) इस अध्याय में उपलब्ध विषयों के अलावा, जहाँ किसी सेक्यूरिटीयों को डिफाल्टर के विरुद्ध अन्यथा हस्ताक्षर भिन्नता के कारण कंपनी प्रतिबंधको ठीक करने के पेश किया जाता है, एक्स्चेंज तथा क्लियरिंग सेल, प्राप्ति करनेवाले सदस्य/प्राप्ति करनेवाले के ग्राहक के बोनोफाइड को पुष्टि करने के बाद, प्राप्ति करनेवाले सदस्य/प्राप्ति करनेवाले सदस्य के ग्राहक के लाभार्थ अपने नाम से सेक्यूरिटीयों को प्राप्त करेंगे। जैसे निर्धारित किया जाता है, वैसे प्रभारों के भुगतान करने पर एक्स्चेंज / वीएसई क्लियरिंग हाउस ऐसे प्राप्ति सेक्यूरिटीयोंको बेचेगा या प्राप्ति करनेवाले/प्राप्ति करनेवाले सदस्य के क्लायन्ट के नाम पर, दावा के पूर्ण संतुष्टि हेतु अंतरण करेगा, बशर्त कि एक्स्चेंज/वीएसई क्लियरिंग हाउस को प्राप्ति करनेवाले सदस्य/प्राप्ति करनेवाले सदस्य के क्लायन्ट ऐसे, पूर्व उदाहरण शर्त के अधीन, निर्धारित रूप तथा तरीके से एक्स्चेंज और वीएसई क्लियरिंग हाउस को क्षतिपूर्ति करेगा। बशर्त कि ऐसे प्राप्ति करनेवाले सदस्य/प्राप्ति करनेवाले सदस्य के क्लायन्ट को किसी प्रोसीड या सेक्यूरिटीयों का अंतरण पूर्ण रूप से दावा को पूर्ति करेगा और आगे कोई दावा, जो भी हो, डिफाल्टर के खाते में नहीं रहेगा।

**अध्याय XII****निवेशक सुरक्षा निधि**

- (1) ऐसे एक्स्चेंज के मार्केट सेगमेंट के संबंध में जैसे एक्स्चेंज द्वारा निर्धारित किया जाएगा, वडोदरा स्टॉक एक्स्चेंज निवेशक सुरक्षा निधि ट्रस्ट (ट्रस्ट) द्वारा ट्रस्ट में एक निवेशक सुरक्षा निधि (आईपीएफ) का रखरखाव किया जाएगा ताकि अध्याय 11 के अधीन एक्स्चेंज द्वारा एक व्यापार करनेवाले सदस्य को डिफाल्टर घोषित किये जाने पर व्यापार करनेवाले सदस्य के संघटक जिनको हानि पहुँचता है उनसे समर्पित क्षतिपूर्ति की दावाओं को पूर्ति करने के लिए उपयोग किया जाएगा। दावा करनेवाले का किसी भी दावा, जो एक्स्चेंज के व्यापार करनेवाले सदस्य है या व्यापार करनेवाले सदस्य के असोसियेट है, आईपीएफ से क्षतिपूर्ति के लिए हकदार नहीं होंगे बशर्ते कि वह एक्स्चेंज से अनुमत्य विस्तार तक उक्त व्यापार सदस्य के संघटक के रूप में कार्य किया हो।
- (2) इस भाग के तहत, रकम जिसे दावा करनेवाले क्षतिपूर्ति के रूप में माँग कर सकता है वह उनसे वहन किये गये वास्तविक हानि होगी, जिसमें से हानि को कम करने हेतु किसी श्रोत से प्राप्त किये गये या प्राप्तव्य रकम का मूल्य घटाकर आनेवाले राशि होगी।
- (3) दावा करनेवाले को इस भाग के अधीन भुगतान किये जानेवाले रकम समय समय पर ट्रस्ट द्वारा निर्धारित रकम से अधिक नहीं होगी। दावा करनेवाले को क्षतिपूर्ति जब डिफाल्टर के विरुद्ध निश्चित किया जाएगा और डिफाल्टर समिति के सिफारिश अगर कुछ हो के सिफारिश के आधार पर ट्रस्ट द्वारा वितरित किया जाएगा और ऐसे क्षतिपूर्ति एक दावा में निश्चित अधिकतम रकम से अधिक नहीं होगी।
- (4) किसी अन्य उपनियम में उपलब्ध किसी विषय के बावजूद, आईपीएफ रकम के निवेश से प्राप्त ब्याज आय को, आंशिक या पूर्ण रूप से, निवेशकों को शिक्षा देने, बड़े तौर पर निवेश समूह के बीच जागरूकता उत्पन्न करने तथा इससे संधित किसी अनुसंधान या आकस्मिक खर्च के लिए उपयोग करने के लिए ट्रस्ट के पास अधिकार उपलब्ध है।
- (5) एक्स्चेंज, गहरे प्रचलनवाले कम से कम एक अंग्रेजी राष्ट्रीय अखबार तथा कम से क्षेत्रीय भाषा का एक अखबार में उक्त प्रकाशन के बाद कम से कम 3 महीने से कम न रहनेवाले तारीख विनिर्दिष्ट करके नोटिस प्रकाशित करेगा, जिस तारीख को या उसके पहले, नोटिस में विनिर्दिष्ट डिफाल्टर के संबंध में क्षतिपूर्ति प्रदान किया जाएगा। नोटिस में विनिर्दिष्ट अवधि, दावा करनेवाले के सिंगल दावा के लिए अधिकतम क्षतिपूर्ति सीमा, आदि रहेगा। उक्त नोटिस को एक्स्चेंज के परिसर में तथा एक्स्चेंज के वेबसाइट में पूर्ण विनिर्दिष्ट अवधि तक प्रदर्शित किया जाएगा।
- (6) डिफाल्टर के संबंध में क्षतिपूर्ति का दावा एक्स्चेंज से उक्त नोटिस में विनिर्दिष्ट तारीख को या उसके पहले लिखित किया जाएगा और किसी दावा जिसे ऐसे नहीं किया जाएगा उन्हें मना किया जाएगा बशर्ते कि ट्रस्ट अन्यथा निर्धारित करें। डिफाल्टर समिति द्वारा निर्धारित प्रक्रियाओं के अनुसार दावाओं को एक्स्चेंज प्रक्रियाकृत करेगा और अनुमोदित दावाओं को वहन करने के लिए डिफाल्टर की संपत्ति पर्याप्त नहीं है तो, वह ट्रस्ट को डिफाल्टर समिति की सिफारिशों के साथ अग्रणी करेगा। पर भी, ट्रस्ट को दावाओं के वितरण के लिए, डिफाल्टर की आस्तियों की वसूली तक इंतजार करने की जरूरत नहीं है।
- (7) अध्याय के अधीन एक दावेदार को, ट्रस्ट द्वारा जो भी निर्णय किया जाता है उससे बंधित रहने हेतु एक अन्डरटेडिंग हस्ताक्षरित करना है, जिसका निर्णय अंतिम व बंधनकारी होगी।
- (8) ट्रस्ट जब क्षतिपूर्ति दावा को अस्वीकार करता है (या तो पूर्णतः या आंशिक रूप से) वह दावेदार को ऐसे अस्वीकार संबंधित नोटिस पारित करेगा।
- (9) ट्रस्ट, अगर संतुष्ट है कि जिस डिफाल्ट पर दावा पेश किया जा रहा है वह वास्तव है तो दावा को स्वीकृत करसकता है और उसके अनुसार कार्यवाही कर सकता है।
- (10) ट्रस्ट, किसी समय समय और समय समय पर दावेदान से किसी सेक्यूरिटी, दस्तावेज या गवाह तालिका जो दावा के समर्थन के लिए आवश्यक है या दावा को स्थापित करने के लिए आवश्यक है पेश करने के लिए बता सकता है और ऐसे सेक्यूरिटियों, दस्तावेजों या गवाह तालिका पेश करने में डिफाल्ट होने पर, इस अध्याय के अधीन ट्रस्ट द्वारा दावा को अस्वीकार किया जा सकता है।
- (11) निम्न श्रोतों से आईपीएफ में अंशदान प्रदान करेंगे
  - (a) त्रैमासिक तौर पर लिसिंग शुल्क जो प्राप्त है उसकी 1 प्रतिशत
  - (b) जमा की वापसी पर तुरंत, आम जमाता को चन्दा के रूप में सेक्यूरिटियों को पेश करते वक्त जारीकर्ता कंपनियों द्वारा रखे गये मियादी जमा 1 प्रतिशत पर अर्जित ब्याज का 100 %
  - (c) नीलामी/ क्लोसआउट दाम के बीच मित्यता
  - (d) सेबी परिपत्र सं.एफआईटीटीसी/एफआईआई/02/2002 दि15 मई 2002 के पंक्ति 4 व 5 के अनुसार भट्टे लिखे गये सेक्यूरिटियों की बिक्री से प्राप्त रकम
  - (e) सेबी (सब्टेशियल एक्विशन ऑफ शेयर और टेकओवर) नियंत्रण 1997 के नियंत्रण 28(12) (ई), नियंत्रण 28(13) तथा नियंत्रण 29 (2) के तहत विनिर्दिष्ट रकम



- (†) कारोबार मूल्य पर आधारित करके समय समय एक्स्चेंज द्वारा निर्धारित एक्स्चेंज के व्यापार सदस्यों द्वारा ऐसे अंशदान। एक्स्चेंज के विवेकाधिकार, आईपीएफ में, अगर आवश्यकता हो तो, कमी को पूर्ति करने के लिए समय समय आवश्यक अतिरिक्त अंशदान के लिए पूछने अधिकार प्राप्त है।
- (12) उपर्युक्त कहे अनुसार आईपीएफ जिन्हें रखरखाव किया जाना है वह ट्रस्ट के साथ रहेगा जो उसे प्रशासन करेगा। आईपीएफ को ठीक से विभाजित किया जाएगा और एक्स्चेंज की किसी देयता के लिए वह प्रतिरक्षित रहेगा।
- (13) ट्रस्ट के साथ परामर्श में, एक्स्चेंज, प्रत्येक तीन वर्ष निवेश से सिंगल दावा के विरुद्ध उपलब्ध क्षतिपूर्ति रकम को पुनर्विलोकन करेगा और विकास करेगा। एक्स्चेंज क्षतिपूर्ति सीमा जो निर्धारित है और उसमें किसी परिवर्तन को पब्लिक रिलीज के जरिये तथा एक्स्चेंज के वेबसाइट के जरिये फैला देगा।
- (14) निवेशकों के व्यक्तिगत दावा की उपयुक्तता या अन्यथा के बारे में ट्रस्ट डिफाल्टर समिति से सुझाव माँग सकता है।
- (15) निवेश दावाओं को प्रक्रियाकृत करने तथा निपटान करने हेतु, ट्रस्ट को प्रशासनिक सहायता प्रदान करने के लिए एक्स्चेंज द्वारा व्यवस्था किया जाएगा।
- (16) कल्पित कारोबारों से उत्पन्न दावेदारों के दावाओं या जो शेष है या कल्यूसिव है वह आईपीएफ से क्षतिपूर्ति के लिए योग्य नहीं होंगे।
- (17) ट्रस्ट के साथ अनुपयोगित रहनेवाले आईपीएफ शेष को सेबी द्वारा निर्धारित कार्यों के लिए ही उपयोग किया जाएगा। एक्स्चेंज के वाइडिंग अप के समय, अनुपयोगित शेष को सेबी को अंतरण करेगा। निधियों को अलग खाते में रखरखाव किया जाएगा और निवेशक शिक्षा, जागरूकता तथा अनुसंधान के कार्यों के लिए उपयोग करने योग्य इन निधियों के लिए ट्रस्टी का कार्य करेंगे।

### अध्याय XIII

#### फुटकर

- (1) सेक्यूरिटियों में उचित तथा आर्डली मार्केट रखरखाव करने संबंधित उद्देश्य से जैसे संगत प्राधिकारी अपने जजमेंट में उपयुक्त समझेंगे एक या अधिक एक्स्चेंज में कारोबार किये जानेवाले सेक्यूरिटियों में कारोबार पर ऐसे प्रतिबंध लगाने या निवेश की सुरक्षा हेतु या आम भलाई में परामर्श देने योग्य माना जाएगा तो, संगत अधिकारी को अधिकार प्राप्त है। ऐसे प्रतिबंधों के प्रभाव्यता के दौरान, किसी भी व्यापार करनेवाले सदस्य, जिस लेखा में उनको रूचि है या किसी क्लायन्ट के खाते के लिए, ऐसे प्रतिबंधों को विरोध करते हुए किसी कारोबार में नहीं लगेगा।
- (2) जहाँ भी उपयोज्य हो, इस उपनियम या किसी उपनियम व नियंत्रणों के की आवश्यकताओं को अनुपालन करने से चूकने पर, ऐसे उपनियम, नियम व नियंत्रणों के उल्लंघन के रूप में संगत प्राधिकारी द्वारा लिया जाएगा।
- (3) व्यापार करनेवाले सदस्य को एक्स्चेंज में व्यापार करनेवाले सदस्य के रूप में एक्स्चेंज के संगत प्राधिकारी को तथा सेक्यूरिटि एक्स्चेंज बोर्ड ऑफ इंडिया को एक्स्चेंज के प्रभावी प्रचालन पर बाधा डालनेवाले माने जानेवाले तथा सेबी अधिनियम तथा नियम व नियंत्रणों के अधीन आवश्यक अन्य ऐसे विवरण/ प्रक्रियाओं तथा इन्साइडर व्यापार, टेकओवर पर विवरण को सूचित करने संबंधित बाध्यता है।
- (4) क्लियरिंग तथा निपटान व्यवस्था के संबंध में, एक्स्चेंज को प्रोत्साहित करने, फेसिलिटेट करने, सहायता देने, नियंत्रण करने तथा एक्स्चेंज के प्रबंधन व प्रचालन के संबंध में संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित नियंत्रण में प्रदत्त किये अलावा, एक्स्चेंज को किसी देयता में पड़ा माना नहीं जाना है और इसके अनुसार, किसी सेक्यूरिटी में बर्ताव के संबंध में, कोई दावा या रिकोर्स इसके संबंध में एक्स्चेंज के विरुद्ध या एक्स्चेंज के लिए कार्य करनेवाले प्राधिकृत व्यक्तियों के विरुद्ध रहेगा।
- (5) विश्व के साथ किये गये किसी भी विषय के संबंध में या किसी आदेश के तहत किये जाने अभिप्रेत है या किसी कानून के अधीन एक्स्चेंज को जारी किये निर्देशन या उस समय लागू प्रत्यायुक्त कानून से उत्पन्न किसी भी दावा, सूट, प्रकरण या अन्य कानूनी कार्यवाही एक्स्चेंज के विरुद्ध या उसकी ओर से कार्य करनेवाले व्यक्तियों के विरुद्ध नहीं रहेगा।

फार्म नं. 155

[देखें नियम 329]

(सदस्यों का स्वैच्छिक समापन)

कम्पनी का नाम : इंट्रस्फीयर इन्फॉर्मेशन टेक्नोलॉजीज  
प्राइवेट लिमिटेड

(लिविङ्गडेशन में)

अंतिम बैठक आयोजन सूचना

धारा 497 के अनुसरण में एतद्द्वारा सूचित किया जाता है कि उपरोक्त नामित कम्पनी के सदस्यों की सामान्य बैठक फ्लैट नं. 280, एमआईजी, सैक्टर 13, पॉकेट बी, द्वारिका, दिल्ली-110075 में शनिवार 24 नवम्बर, 2012 को अपराह्न 2:30 बजे आयोजित होगी जिसमें किये गये समापन की प्रक्रिया और कम्पनी की संपत्ति के निपटारे का विवरण, लिक्विडेटर द्वारा दिये जा सकने वाले स्पष्टीकरण की सुनवाई तथा कम्पनी और लिक्विडेटर के लेखा, खातों एवं दस्तावेज निपटारे के तरीकों का कम्पनी के विशेष प्रस्ताव द्वारा निर्धारण किया जायेगा।

दिनांक : 19 अक्टूबर, 2012

मोनिका कोहली  
लिक्विडेटर

फार्म नं. 155

(देखें नियम 329)

सदस्यों का स्वैच्छिक समापन

गुल्लिवर ऑटो टू प्राइवेट लिमिटेड

अंतिम सभा आयोजन की सूचना

धारा 497 के अनुपालन में एतद्द्वारा सूचित किया जाता है कि ऊपर नामित कम्पनी के सदस्यों की एक साधारण सभा पंजीकृत कार्यालय के एस हाऊस, 118, शाहपुर जाट, नई दिल्ली-110049 में 22 नवम्बर, 2012 को 3:00 बजे सायं में आयोजित की जाएगी जिसमें समापन की प्रक्रिया तथा कम्पनी की समाप्ति के निपटारे की प्रक्रिया को दर्शाते हुए उनके समक्ष एक लेखा-जोखा रखा जायेगा तथा परिसमापक द्वारा सुनवाई की जाएगी तथा स्पष्टीकरण दी जाएगी तथा कम्पनी के विशेष प्रस्ताव द्वारा उस प्रक्रिया का निर्धारण किया जाएगा जिसमें कम्पनी की पुस्तकों, दस्तावेजों तथा लेखाओं तथा परिसमापक का निपटारा किया जाएगा।

आज 20 अक्टूबर, 2012 को

कमल आहुजा, अधिवक्ता

D/1400/2006

गुल्लिवर ऑटो टू प्राइवेट लिमिटेड के समापक

**BSE LIMITED**

Mumbai

**Amendment (proposed addition is underlined and proposed deletion is highlighted in strike through mark) to the Bye-laws 12.3, 12.4, 12.5, 12.6, 12.6A, 12.7(2), 12.8, 12.23, 12.23A, 12.32, 12.32A, 12.33, and 12.40 in the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Derivatives Segment of the Exchange in respect of Arbitration Mechanism in the Stock Exchange for Derivatives Segment pursuant to the SEBI Circular No. CIR/MRD/DSA/24/2010 dated 11th August, 2010 and Circular no. CIR/MRD/DSA/29/2010 dated 31st August, 2010 and Circular no. CIR/MRD/DSA/2/2011 dated February 9, 2011 respectively.**

Whereas under applicable provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, making or the amendment or revision of any Bye-law is subject to its pre-publication.

Now, therefore, BSE Limited (the Exchange), hereto publishes the proposed Bye-laws 12.3, 12.4, 12.5, 12.6, 12.6A, 12.7(2), 12.8, 12.23, 12.23A, 12.32, 12.32A, 12.33, and 12.40 of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Derivatives Segment of the Exchange.

**12.3 Arbitrator**

An arbitration reference shall either be filed before the sole arbitrator or the three arbitrators on the basis of the parameters/pecuniary limits as provided by SEBI/Derivative Segment from time to time.

Provided however that in arbitration reference where the claim and the counter claim is such that it cannot be heard either by a single arbitrator or the three arbitrators in accordance with the parameters laid down by SEBI/Derivative Segment, such arbitration reference shall be placed before the arbitrator/s who is/are otherwise eligible to hear such reference on the basis of claim made therein, to determine the arbitral tribunal which will be eligible to hear such arbitration reference.

(i) ~~If the amount of the claim is less than Rs.10,00,000/- (Rupees Ten Lakhs) or such other amount as the Governing Council may from time to time specify then the reference shall be to a sole arbitrator. The sole arbitrator shall be appointed in the manner mentioned in these Bye-laws.~~

(ii) ~~If the amount of the claim is not less than Rs.10,00,000/- (Rupees Ten Lakhs) or such other amount as the Governing Council may from time to time specify then the reference shall be to three arbitrators. The three arbitrators shall be appointed in the manner mentioned in these Bye-laws.~~

**12.4 Appointment of Arbitrators from Panel of Arbitrators**

~~The Governing Council shall from time to time may nominate to a person on the panel of arbitrators separately for each concerned Regional Arbitration Centre such persons as it think suitable from amongst Members, partners by following the criteria laid down by Securities & Exchange Board of members, directors of the Governing Council, retired judges India (SEBI) and/or other persons having knowledge or experience in the field of law, trade, commerce, industry, arbitration, derivatives, securities market or stock exchange transactions the Derivative Segment from time to time. The Governing Council may also, at its discretion and without assigning any reason reasons, remove a person from the panel of arbitrators. The persons on the panel of Arbitrators may resign from the panel at any time without assigning any reason. The panel of Arbitrators shall have at least sixty per cent non-Members. Such panel shall be reconstituted every year. An arbitrator who was on the panel of Arbitrators at the time of his appointment in respect of any arbitrations shall be entitled to continue to act as arbitrator in such arbitrations notwithstanding that he may subsequently cease to be on the panel of Arbitrators for any reason. The appraisal of the arbitrators, imparting of training/education to the arbitrators etc. shall be done in accordance with the policy that the Derivative Segment formulates from time to time. The arbitral panel shall be reconstituted at least once a year.~~

**12.5 Reference to Sole Arbitrator**

The procedure for appointment of a sole arbitrator shall be as provided in the Regulations of the Derivative Segment.

~~(i) In a reference to a sole arbitrator, each party to the reference shall submit to the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange in order of choice a list of such number of arbitrators as may be specified by the Derivatives Segment from time to time, from the panel of Arbitrators constituted by the Derivatives Segment for this purpose.~~

~~(ii) The concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange shall identify the common arbitrator from the lists submitted by the parties. If the parties select more than one arbitrator, the arbitrator to whom the highest preference is given as per the order of the preference shall be appointed as the arbitrator for the proceeding.~~

~~(iii) If the parties fail to select a sole or common arbitrator, the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange shall appoint a sole arbitrator. Such appointment by the Regional Arbitration Centre of the Exchange shall be final and binding on, and shall be deemed to have been made with the mutual consent of, the parties and cannot be challenged in any court or before any authority. The arbitrator may be from the list of arbitrators submitted by any of the parties or any other arbitrator from the panel of Arbitrators. The Regional Arbitration Centre of the Exchange while appointing such arbitrator will ensure that such arbitrator is an independent person. The Regional Arbitration Centre of the Exchange shall expeditiously intimate such appointment to the parties to the reference.~~

**12.6 Reference to Three Arbitrators**

The procedure for appointment of three arbitrators shall be as provided in the Regulations of the Derivative Segment.

~~12.6 (i) In a reference to three arbitrators, each party to the reference shall appoint one arbitrator from the concerned panel of Arbitrators and the two appointed arbitrators shall appoint the third arbitrator from the concerned panel of Arbitrators. The third arbitrator shall act as the presiding arbitrator.~~

~~(ii) If—~~

~~(a) a party fails to appoint an arbitrator within ten days from the receipt of a request to do so from the Exchange; or~~

~~(b) the two appointed arbitrators fail to agree on the third arbitrator within ten days from the date of their appointment;  
then the appointment shall be made by the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange from the panel of Arbitrators. Such appointment by the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange shall be final and binding on, and shall be deemed to have been made with the mutual consent of, the parties and cannot be challenged in any court or before any authority. The arbitrator may be from the list of arbitrators submitted by any of the parties or any other arbitrator from the panel of Arbitrators. The concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange while appointing such arbitrator will ensure that such arbitrator is an independent person. The concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange shall expeditiously intimate such appointment to the parties to the reference.~~

**12.6A Appeal Against Arbitral Award:****1) Appeal Bench:**

1) The Derivatives Segment shall constitute one or more Appeal Benches, each comprising of three arbitrators from the concerned panel of arbitrators.

2) None of the arbitrators who have heard the reference or passed the award shall be a member of the Appeal Bench hearing an appeal against that award.

3) A party dissatisfied with an award shall appeal to the Appeal Bench of the concerned Regional Arbitration Centre against such Award within 30 days of the receipt of such award. The Appeal Bench of the concerned Regional Arbitration Centre shall not take cognizance of any appeal unless the same has been received by the concerned Regional Arbitration Centre within the said period of 30 days.

4) The party appealing shall pay the necessary fees and charges at the concerned Regional Arbitration Centre for preferring the appeal as may be fixed by the Governing Council/Derivatives Segment from time to time.

5) No appeal shall be entertained by the Arbitration Secretary against an award of the Lower Bench, unless the appellant has first deposited the amount awarded with the concerned Regional Arbitration Centre. If the amount awarded is deposited by the member and the same is credited in a separate account as contemplated under Bye-law 12.7 (2), the debit made to the account of the member as provided in the said bye-law shall be reversed.

6) The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that on expiry of 3 months from the date on which the appellant had received the appellate arbitral award, the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange shall implement the Appellate arbitral award in accordance with the decision in the appeal unless the payment of such amount to the award holder is stayed by an order of the competent court within such period.

7) The Appeal Bench shall not proceed to hear the appeal unless the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange has certified that the required deposit has been made.

Provided however that when the account of the member has been debited by the Exchange in accordance with the provisions of Byelaw 12.6 A (5) and 12.7 (2) above, the Exchange shall neither be liable to any person for any purported loss occurring to them as a result of such debit as aforesaid nor shall be liable to pay any interest to anyone for any reason whatsoever.

#### **8) Hearing and decision of Appeal :**

The Arbitration Secretary after all the formalities are complete shall issue notice to the respondent. A copy of the memo of Appeal shall accompany the notice and respondent shall be called upon to appear before the Appeal Bench on the date specified therein. On that day the Secretary shall place all papers before the Appeal Bench and the Appeal Bench shall on the same day or on some adjourned date hear the parties and shall make the award in writing giving their reasons for the award. The Award made by them shall be deemed to be final and binding on the parties. The judgment of the Appeal Bench shall be a majority judgment and the award shall be as per the majority decision.

#### **9) The Appeal to be decided expeditiously :**

The process of appointment of arbitrators for appeal bench from the panel of arbitrators shall be completed within thirty days from the date of receipt of the appeal memo by the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange.

#### **10) Application of provisions relating to arbitrations**

All the other Bye-laws of this chapter shall mutatis mutandis apply to the proceedings before the Appeal Bench and the award of the Appeal Bench. However, there shall be no appeal from the award of the Appeal Bench.

**12.7 Deposit Debit of Arbitration Award****(2)**

If an award is made against a member, and the time for making payment of the amount awarded has expired, the Derivatives Segment shall soon thereafter debit the amount awarded to the member concerned from the security deposit or any other monies of such member held by the exchange, and credit such amount to a separate account to the credit of the award holder in accordance with the provisions of the derivatives segment of the exchange. The said debit shall be reversed if the member deposits the equivalent amount with the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange, in which event, the amount so deposited will be kept in a separate account to the credit of the award holder. The said amount shall be released in accordance with this chapter.

Provided however, where the award is for the delivery of securities, the Exchange may consider the closing price of such securities on the Exchange as on the date of the award or such other date specified by relevant authority, stating the reasons in case the date is other than the award date, for arriving at the value of such securities and award.

~~Unless exempted in whole or in part by the Governing Council or the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment, a party desiring to apply to the Court to set aside the award shall, before making the application, deposit with the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange in cash the full amount ordered to be paid or the securities or the value at the ruling market price of the securities ordered to be delivered in the award. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that such deposit be handed over by the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange to the party entitled thereto under the award in accordance with the final decision of the Court on the application for setting aside the award. A certificate from the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange showing that the deposit, if any, as required by this Bye-law has been lodged with or received by the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange shall be attached to the application and the court shall not entertain an application to which such certificate and/or the certificate of exemption is not annexed.~~

**12.8 Compliance with Award Implementation of the Arbitral Award in favour of the clients.**

1) The Derivative Segment shall implement the arbitral award, by making payment to the client, along with interest earned on the amount that has been set aside, as soon as the time for preferring an appeal before the appellate panel of arbitrators has expired and no appeal has been preferred.

2) The Derivative Segment shall implement the appellate arbitral award, by making payment to the client, along with interest earned on the amount that has been set aside, as soon as

a. the time for making an application to a Court to set aside such appellate arbitral award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 has expired, and no application has been made,

or

b. when an application to a Court to set aside such appellate arbitral award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, having been made, it has been refused by such Court,

or

c. an application to a Court to set aside such appellate arbitral award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, having been made, but where no stay has been granted by such Court within a period of three months from the date on which the party making that application had received the appellate arbitral award.

~~Upon an award becoming final, the award shall be complied with by the party concerned immediately on receipt thereof and in any case not later than fifteen days from the date of the award becoming final.~~

### 12.23 Time Period

~~The arbitrator, Arbitration Bench and Governing Council shall endeavour to expeditiously complete the arbitration proceedings between Members and make an award and shall endeavour to make the award within four months from the receipt of application referring the dispute to arbitration being received or within such extended period as prescribed by the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange Derivative Segment. If the award is not made by an arbitrator or an the Arbitration Bench within the specified time then the Managing Director and the Chief Executive Officer shall be entitled, if he thinks fit, to appoint an alternate arbitrator or Arbitration Bench who shall hear the reference afresh or may continue the proceedings from the stage where they have reached as the new arbitrator or Arbitration Bench may think fit.~~

**12.23A** In arbitration between member and client, the arbitral tribunal and the appellate arbitral tribunal shall make the award within such period as provided in the Regulations.

### 12.32 Limitation to Apply

(1)

~~Subject to the provision of the Regulation 1.15.4 read with Regulation 1.17, the provisions of the Limitation Act, 1963 shall apply to all arbitrations under this Chapter as they apply to proceedings in the court.~~

The provisions of the Limitation Act, 1963 shall apply to arbitration between Members and Clients under this Chapter as they apply to proceedings in court. The Arbitrator(s)/Arbitration Bench shall not take cognizance of any claim, complaint, difference or dispute unless the same has been received by the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange within the period prescribed therefor under the Limitation Act 1963. Any dispute as to whether a claim, complaint, difference or dispute falls within the ambit of this clause shall be decided by the Arbitrators/Arbitration Bench.

Provided further that the claim, complaint, difference or dispute which were rejected solely on the ground that they were not filed within the period provided under the Rules, Bye-laws and Regulations in force prior to 1<sup>st</sup> September, 2010, shall be entertained by the Arbitrators provided such claim, complaint, difference or dispute are, as on the date of their filing before them are within the limitation period prescribed by the law for the time being in force.

**12:32**

(2)

The Governing Council or the Managing Director or the Chief Executive Officer may, from time to time, appoint committees separately for each Regional Arbitration Centre to amicably settle all claims, complaints, differences and disputes that are referred to it.

Provided however the time taken by such committees in amicable settlement of such claims, complaints, differences and disputes shall not be excluded while computing the period of limitation under the Limitation Act for any arbitration reference to be filed before the Arbitrator/s or Arbitration Bench under the Rules, Bye-laws & Regulations of the Derivative Segment.

**12.32**

(3)

An arbitration shall be deemed to have commenced on the date on which the application for arbitration alongwith the fees is received by the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange.

**12.32A (Deleted)**

**12.33 Governing Council to Prescribe Arbitration Fees, Forms and Procedure**

The fees including institution fees, arbitration fees, clerkage, cost, charges and expenses of and incidental to the reference and the award (if any); the forms to be used and the procedure to be followed in connection with the arbitration, shall be such as are prescribed by the SEBI and/or the Derivative Segment from time to time.

~~The fees to be paid, the forms to be used and the procedure to be followed in connection with a reference to arbitration under these Bye-laws and Regulations shall be such as may be prescribed by the Governing Council.~~

**12.40 ~~Records Maintenance~~ Maintenance/Disposal of Arbitration Records**

The Exchange shall adopt the following in respect of disposal of the Arbitration Records

1) The original arbitration award with acknowledgements shall be preserved permanently. Provided that in respect of awards passed prior to coming into effect of this Bye-Law the Exchange will permanently retain the certified copies of the award, where original award is not available.

2) Records pertaining to arbitration proceedings/ Submissions/ Forms etc. shall be preserved for a period of 5 years from the date of the award, if no appeal for setting aside the award is filed before the Court of Law.

3) In case, an appeal is filed before the Court of Law, the records shall be preserved for a period of five years from the date of final disposal of the matter by the Court. Further, where any order/judgement of any Court of Law in respect of award is received, certified copy of the same shall be retained permanently along with the original award.

~~The Secretary or the Exchange shall not be obliged to maintain records of any reference, proceeding or appeal for a period longer than 5 years after the date of conclusion of the same.~~

Any person interested in making any comments, in respect of the above amendments may please make presentation to the effect within a period of one month from the date of publication of this advertisement at the following address:



## **Council of Indian Acupuncturists** **Puducherry**

It is the interest of general Public that resolution has been passed by the Committee newly elected Board of Directors of Council of Indian Acupuncturists registered by the Government of Puducherry under the Act – XXI of 1860 vide serial No:204/1999 with the registered Administrative Office at No: 11, Bharathidasan Street, Manjakuppam, Cuddalore – 1. Consisting following members.

### **COUNCIL MEMBERS**

#### **PRESIDENT**

**Dr. C.A. Ravi**

S/o Aravan

No:11, Bharathidasan Street

Manjakuppam

Cuddalore.

#### **SECRETARY**

**Prof. Dr. Usha Rayi**

W/o Dr. C.A. Ravi

No:11, Bharathidasan Street

Manjakuppam, Cuddalore.

#### **TREASURER**

**Dr. A. Rajalingam**

S/o N. Arunagiri

Annai Acupuncture Clinic

Bazar Street, Rishivandiyam

Sankarapuram – 606 205

#### **REGISTRAR**

**Dr. K.G. Manoj**

S/o. K.G. Gopala Krishnan

Plot No:19 & 32, A-3, Sanmathi Avenue, Ayankulam

Paruthipattu, Avadi, Chennai – 71

#### **VICE PRESIDENT**

**Dr. A. Sankaran**

S/o A.S. Arunachalam

No:115, Sabapathipuram St.,

Opp: Police Station

Tiruchendur.

#### **JOINT SECRETARY**

**Dr. J.V.K. Sivachalapathy**

S/o Dr. A.K. Vadivelu

No:2, Kunnathur Road

Uthukuli, R.S. Tirupur.

**Dr. J. Ananthakrishnan**

S/o S.T. Jayaraj

NO:20, Chelunchudar St.,

Samathanapuram

Palayamkottai, Tirunelveli.

### **ZONAL PRESIDENTS**

#### **CHENNAI**

**Dr. S. Ravishankar**

S/o D. Sarangan

New No:4/16, old No:20

Vivekananda Street, Ponni Nagar

Karambakkam, Porur, Chennai – 600 116

#### **COIMBATORE**

**Dr. R. Ramachandran**

S/o. V.K. Ramasamy

No:228, Jeeva Nagar

V.K. Road

Coimbatore – 641 035

**MADURAI**

Dr.S.V.Vijayaragav  
S/o Subramaniyan,  
40/73, A/4, Kurinji Nagar,  
Sammanthapuram,  
Rajapalayam,  
Virudhu Nagar – 626 117.

**CUDDALORE**

Dr.Rama Sithu Raj,  
S/o S.Ramasamy(Late),  
SSV Higher Secondary School,  
Senthamangalam,  
Ulundurpet,  
Villupuram – 607 204.

**EXECUTIVE MEMBERS**

Dr. Asukavi A.Mookiah  
S/o K.Avudaiappakone,  
No : 5, Yadava South Street,  
Kalaivanar N.S.Kl. Street, Udayapatti,  
Tirunelveli – 627 001.

Dr. S.Sree Ramakrishnan,  
S/o.K.Subbaiya Pillai,  
No:13/5, 1st Street,  
Vaishnavi Nagar, Avadi,  
RCC Post,  
Chennai – 600 109.

Dr. P.Mariadasan  
S/o. Parthiban,  
Keela Ratha Veethi,  
Eruvadi – 627 103.

Dr. Gracy Ravichandran,  
Mission Compound,  
Vaniyakulam Post, Ottapalam (via)  
Palakad Dt. – 679 522.

Dr.G.Balakuppuraj  
S/o. R.Gurumoorthy,  
Deepa Sri Medicals, No : 3/289, Nall Road,  
Gudimangalam, Udumalpet T.k.

**ADVISORY COMMITTEE :**

Dr.K.S.Ganesh,  
S/o. M.Srinivasan,  
A6, Ganga Flats,  
Selvam Estate, 6<sup>th</sup> Cross Street,  
New Colony,Chrompet,  
Chennai – 600 044.

Dr.N.S.Ezhilon  
S/o.N.D.Suriya Prakash,  
No : 131, Yamuna Street,  
Palaniappa Nagar, Valasaravakkam,  
Chennai – 600 087.

Dr.N.Subramanian  
S/o.S.Nambi,  
31/33, Pudugudi Street,  
Pattamadai, Tirunelveli–627 453.

**SELECTING COMMITTEE :**

Dr.S.Hariharan,  
S/o. L.Subramaniyan,  
No:18A, Panpozhi Road, Mela Kadayanallur,  
Kadayanallur – 627 751.

**FREE CAMP DEVELOPING COMMITTEE :**

Dr.K.Rosily,  
W/o.V.Kabilan,  
1273, B-16, Seethalakshmi Bhavanam,  
5<sup>th</sup> RAjiv Nagar, Kovilpatti, Tuticorin –  
628 501.

Dr.A.D.Sukanya,  
D/o.Dhanjayan,  
No-7, Thulasi Street,  
Thiruvaluvar Nagar,  
Avadi, Chennai – 607 071.

**MEMBERSHIP PROMOTING DEVELOPING COMMITTEE**

Dr.S.Sivabalan  
S/o. E.Sankaravelu,  
654/1560 Tenkasi Road, Upstair,  
(Near P.A.C.R. Statue North),  
Rajapalayam – 626 117.

Dr.S.Natarajan  
S/o. N.Shanmugam,  
11K/11C, Anna Stadium Opp,  
A.R.Line Palayam Kottai,  
Tirunelveli – 627 011.

Dr.M.Vijayalakshmi,  
W/o.R.Manivannan,  
No.15, Ramanujam Street,  
Ram Nagar,  
Ambattur,  
Chennai.

Dr.I.Umarsharif  
S/o.A.M.Ibrahim,  
No: 6/90, Sholipalayam,  
Sholavaram,  
Chennai – 67.

- (1) "Board" means Board of Directors of VSE.
- (2) "Listed Securities" means securities which have been admitted to the Official List(s) of VSE.
- (3) "Exchange" means the Stock Exchange(s) operated by VSE.
- (4) "Executive Committee" or "EC" means the Committee of the VSE formed in accordance with Chapter II.
- (5) "Issuer" includes a Government, a body corporate or other entity, whether incorporated or not, which issues any security or other instrument, or draws or accepts a negotiable instrument which is admitted to dealings on the VSE.
- (6) "VSEL" means the Vadodara Stock Exchange Limited.
- (7) "Official List of VSE securities" means the list of securities which are listed or permitted to trade on the Exchange.
- (8) "Participant" means a constituent who is registered by the relevant authority from time to time under Chapter VI of the Bye Laws.
- (9) "Regulations", unless the context indicates otherwise, includes business rules, code of conduct and such other regulations prescribed by the relevant authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules and SEBI Act.
- (10) "Relevant Authority" means the Board, Securities and Exchange Board of India or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- (11) "Relevant VSE Securities" or "Relevant Securities" means those VSE securities pertaining to the relevant trading segment.
- (12) "Rules", unless the context indicates otherwise, means rules as mentioned hereunder for regulating the activities and responsibilities of trading members of VSE and as prescribed by the relevant authority from time to time for the constitution, organisation and functioning of the Exchange and these rules shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules and SEBI Act.
- (13) "SEBI" means the Securities and Exchange Board of India.
- (14) "Security admitted to dealings" includes a security which is listed or permitted to trade on Exchange.
- (15) "Security" shall have the meaning assigned to it in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and shall also include such other class of monetary transactions or instruments, scripless or otherwise, as may be admitted to dealings on Exchange.
- (16) "Trading Member" means a Stock broker and the member of the VSE registered in accordance with Chapter V of the Bye-Laws.
- (17) "Trading system of the VSE" means a system which makes available to trading members and the investing public, by whatever method, quotations in VSE securities and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon by the EC.

**CHAPTER I****TRADING SEGMENTS**

- (1) There may be more than one trading segment as may be specified by the relevant authority from time to time. The Exchange shall seek the approval of SEBI before introducing any new trading segment.
- (2) The securities which will be eligible for admission to the different trading segments will be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) Wholesale Debt Market Segment.
- (4) Capital Market Trading Segment  
Securities eligible under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, may be admitted to dealings on the Capital Market Trading Segment.
- (5) Futures & Options Trading Segment.  
Derivatives contracts approved by SEBI may be admitted to dealings on the Futures & Options Trading Segment.
- (6) Currency Derivatives Segment  
Derivatives contracts based on currency or any other underlying approved by SEBI may be admitted to dealings on the currency derivatives segment.
- (7) Further Trading segment such as for Debt instruments or equity instrument or any or other segment may be specified by the relevant authority from time to time
- (8) The Exchange, subject to prior approval of SEBI, may enter into such arrangement pursuant to proviso to Section 13 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 with one or more recognised stock exchanges. In such an event, the provisions of these Byelaws and Regulations shall apply subject to such modifications as may be specified by Relevant Authority from time to time.

**CHAPTER II****EXECUTIVE COMMITTEE**

- (1) Executive Committee(s) shall be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different trading segment(s) in such manner as laid down in the Rules.
- (2) The Executive Committee of each trading segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board as provided for in the Rules.

**CHAPTER III****REGULATIONS**

- (1) The Board or relevant authority may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the Exchange and to regulate the functioning and operations of the trading members of the Exchange.
- (2) Without prejudice to the generality of (1) above, the Board or relevant authority may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to:

- (a) norms, procedures, terms and conditions to be complied with for inclusion of securities in the Official List of VSE securities;
- (b) fees payable by an Issuer for inclusion and continued inclusion in the Official List of VSE Securities;
- (c) norms and procedures for admission of trading members in accordance with Chapter-V;
- (d) norms and procedures for approval of market-makers to act as such;
- (e) forms and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner for performance of contracts between trading members inter se or between trading members and their constituents;
- (f) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable to the Exchange by trading members, participants and by Issuers whose securities are admitted/to be admitted to dealings on the Exchange and the scale of brokerage chargeable by trading members;
- (g) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by trading members;
- (h) supervision of the market and promulgation of such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
- (i) maintenance of records and books of accounts by trading members as it may deem fit and records as required under the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and SEBI Act;
- (j) inspection and audit of records and books of accounts;
- (k) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements of the Bye Laws and Regulations and the Rules and Codes of Conduct and criteria for readmission, if any, promulgated thereunder;
- (l) disciplinary action/procedures against any trading member;
- (m) settlement of disputes, complaints, claims arising between trading members inter-se as well as between trading members and persons who are not trading members relating to any transaction in securities made on the Exchange including settlement by arbitration;
- (n) norms and procedures for arbitration;
- (o) administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Exchange including Investor Protection Fund;
- (p) norms and procedures for settlement and clearing of deals, including establishment and functioning of clearing house or other arrangements for clearing and settlement;
- (q) norms, procedures, terms and conditions for registration and continuance of registration of Participants;
- (r) norms and procedures in respect of, incidental or consequential to closing out of contracts, deals or transactions;
- (s) dissemination of information, announcements to be placed on the trading system;

**CHAPTER IV****DEALINGS IN SECURITIES****Dealings Allowed**

- (1) Dealings in securities shall be permitted on the Exchange as provided in these Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other dealings are permitted.

**Admission of Securities to Dealings**

- (2) (a) Dealings are permitted on the Exchange in accordance with the provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf, in securities which are, from time to time, listed or permitted to trade on the trading segments by the relevant authority.
- (b) Admission of securities to listing on the Exchange shall be in accordance with provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf.
- (c) The relevant authority may admit from time to time securities which are permitted to trade on the Exchange.

(3) **Government Securities**

- (a) Notwithstanding anything contained in Byelaw (2) above, dealings shall be deemed to have been permitted in Government securities, which term for the purpose of these Rules, Bye Laws and the Regulations made thereunder shall denote securities issued by the Government of India, State Governments, Port Trusts, Municipalities, local authorities, statutory bodies and similar other bodies or authorities and include treasury bills issued by the Government of India.
- (b) Government securities shall be deemed to have been admitted to dealing on such market segment of the Exchange as may be prescribed by the relevant authority as from the date of their inclusion on the Official List(s) of VSE Securities.

(4) **Dealings in Securities Dealt on other Stock Exchanges**

Without prejudice to the generality of Byelaw (2) above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem proper, permit dealings in any securities admitted to dealings on any other Stock Exchange or which are regularly dealt in on such Stock Exchange.

(5) **Application for Admission to Listing**

Applications for admission of securities to listing on the Exchange shall be made to the relevant authority in such form as the relevant authority may from time to time prescribe.

(6) **Conditions and Requirements of Dealings**

The relevant authority may not grant admission to dealings to the securities of an Issuer unless it complies with the conditions and requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may from time to time prescribe.

(7) **Refusal of Admission to Listing**

The relevant authority may, in its discretion, approve subject to such terms as it deems proper, or defer, or reject any application for admission of a security to listing on the Exchange.

(8) **Fees**

Issuers whose securities are granted admission to dealings on the Exchange shall pay such listing and such other fees and such other deposits as the relevant authority may from time to time determine.

(9) **Dealings In Provisional Documents**

The relevant authority may, in its discretion, permit dealings in Provisional Documents. Provisional Documents for purposes of these Bye Laws and Regulations denote Coupons, Fractional Certificates, Letters of Renunciation or transferable Letters of Allotment, Acceptance

or

Application or options or other rights or interests in securities, warrants issued or to be issued by an issuer or other similar documents in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted/admitted to dealings on the Exchange.

**Issues Registered Outside India**

- (10) Admission to dealings on the Exchange shall not be granted to securities issued by a body corporate, funds or other entity registered or formed outside India unless:

(a) There is adequate public interest in such securities in India:

(b) The body corporate, funds or other entity agree to maintain a register of members or other similar record in India and agree to abide by such other criteria as prescribed by the relevant authority are satisfied.

(11) **Specific Deals**

The relevant authority may permit specific deals to be made in the case of securities of Issuers not admitted to dealings on the Exchange or which for the time being are prohibited or suspended for dealings.

(12) **Prohibited Dealings**

The relevant authority may prohibit dealings on the Exchange in any security or securities for any cause.

(13) **Suspension of Admission to Dealings on the Exchange**

The relevant authority may suspend at any time the admission to dealings on the Exchange granted to any security for such period as it may determine. At the expiration of the period of suspension the relevant authority may reinstate such security subject to such conditions as it deems fit.

(14) **Withdrawal of Admission to Dealings on Redemption or Conversion**

The relevant authority may, if necessary, withdraw admission to dealings granted to securities which are about to be exchanged or converted into other securities as a result of any scheme of reorganisation or reconstruction or which being redeemable or convertible securities are about to fall due for redemption or conversion.

(15) **Withdrawal of Admission to Dealings on Liquidation or Merger**

If any issuer be placed in final or provisional liquidation or is about to be merged into or amalgamated with another entity, the relevant authority may withdraw the admission to dealings on the Exchange granted to its securities. The relevant authority may accept such evidence as it deems sufficient on such liquidation, merger or amalgamation. Should the merger or amalgamation fail to take place or should an issuer placed in provisional liquidation be reinstated and an application be made for readmission of its securities to dealings on the Exchange. The relevant authority shall have the right of approving, refusing or deferring such application.

(16) **Withdrawal of Admission to Dealings on the Exchange**

The relevant authority may, where deemed necessary, after giving an opportunity to the issuer to explain, withdraw the admission to dealings on the Exchange granted to its securities either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission to dealings, or for any other reason whatsoever.



(17) **Readmission to Dealings on the Exchange**

The relevant authority in its discretion may readmit to dealings on the Exchange the securities of an issuer whose admission to dealings has been previously withdrawn.

**CHAPTER V**

**TRADING MEMBERS**

**Appointment and Fees**

- (1) (a) The relevant authority is empowered to admit trading members in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations it may frame from time to time in accordance with the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and the SEBI Act.
- (b) The relevant authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of trading members to each trading segment. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as trading member.
- (c) The trading member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the relevant authority from time to time, on admission as trading member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, Bank Guarantee, Securities or otherwise, with the Exchange, by a trading member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the trading member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of trading members arising out of or incidental to any dealings made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the trading member, without any reference to the trading member.
- (d) Trading member of any trading segment may trade on the Exchange in the VSE securities applicable to that segment.
- (e) Trading members may trade in relevant securities either on their own account as principals or on behalf of their clients unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such conditions which the relevant authority may prescribe from time to time. They may also act as market-makers in such securities if they are so authorised and subject to such conditions as under Chapter VIII.

**Conditions**

- (2) (a) Trading members shall adhere to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
- (b) All contracts issued for deals on the Exchange shall be in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.
- (c) Trading members shall comply with such Exchange requirements as may be prescribed by the relevant authority from time to time with regard to advertisements and issue of circulars in connection with their activities as trading members.
- (d) Trading members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (e) Trading members shall furnish to the Exchange an annual Auditors' Certificate certifying that specified Exchange requirements as may be prescribed from time to time by the relevant authority pertaining to their operations have been complied with.
- (f) Trading members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- (g) Trading members shall furnish to the extent such audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the relevant authority from time to time.
- (h) Trading members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the relevant authority or other authorised official of the Exchange into or in regard to any trades, dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.
- (i) A trading member shall not deal with sub-brokers who are not registered with SEBI nor allow operation of its trading terminal at any office other than its registered office, branch offices and the offices of its registered sub-broker

**CHAPTER VI****PARTICIPANTS****Registration of Participants on application**

- (1) The relevant authority may register as a "Participant", those from amongst the constituents as are desirous of registering themselves as such, in accordance with these Bye Laws and Regulations framed from time to time, for such purpose and subject to such terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority.

**Suo Moto Registration of Participant**

- (2) Notwithstanding anything contained in Byelaw (1) above, the relevant authority may suo moto

register as a 'Participant' those from amongst the constituents as, in the opinion of the relevant authority for reasons to be recorded, should be so registered, subject to such terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority.

**Rights and Liabilities of Participants**

- (3) (a) Notwithstanding any provisions to the contrary as may be contained in any other part of the Bye Laws especially VII(3) (a), the Exchange may recognise a Participant as a party to the deal or trade made, firm'd up or contracted by the Participant through a trading member on any segment of the Exchange, for such purposes (including for clearing and settlement) subject to such terms, conditions and requirements and in such circumstances as may be prescribed by the relevant authority from time to time
- (b) Save as otherwise provided in these Bye Laws and Regulations, recognition of the Participant by the Exchange as a party to the deal or trade made, firm'd up or contracted by the Participant through the trading member, shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the concerned trading member in regard thereto and such trading member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.
- (4) The relevant authority may prescribe from time to time such guidelines governing the functioning and operation of the Participants on the Exchange and conditions for continuance of their registration or recognition. Without prejudice to the generality of the foregoing, such norms, requirements and conditions may include prescription of, inter alia, deposits, margins, fees, system usage charges, system maintenance/propriety, etc.
- (5) Rights and liabilities of the Participants as mentioned in this Byelaw are in addition to their rights and liabilities under these Bye Laws as Constituents, save
- where a specific provision of these Bye Laws or Regulations prescribed from time to time regarding any right or liability of a Participant is at variance with that applicable to a Constituent. In the event of such a variance, the specific provision by virtue of the terms and conditions of their registration with the Exchange, regarding any right or liability of a Participant shall prevail.
- (6) Rights and liabilities of the Participants shall be subject to these Bye Laws and Regulations as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (7) Subject to the regulations prescribed from time to time, the relevant authority shall at any time be entitled to cancel the registration or recognition of a Participant on such terms and conditions as the relevant authority may specify. Save as otherwise expressly provided in the regulation or in the decision of the relevant authority, all rights and privileges available to the Participant shall accordingly stand terminated on such cancellation.
- (8) At the discretion of the Exchange, and subject to such regulations as may be prescribed or other terms and conditions as may be stipulated by the relevant authority, the Participant may be permitted conditional and / or limited access to the trading system or any part thereof, as may be decided by the relevant authority from time to time.

**CHAPTER VII****DEALINGS BY TRADING MEMBERS****Jurisdiction**

- (1) (a) Any deal entered into through automated trading system of the Exchange or any proposal for buying or selling or any acceptance of any such proposal for buying and selling shall be deemed to have been entered at

the computerised processing unit of the Exchange at Vadodara and the place of contracting as between the trading members shall be at Vadodara

The trading members of the Exchange shall expressly record on their contract note that they have excluded the jurisdiction of all other Courts save and except, Civil Courts in Vadodara in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to the contract notes, and that only the Civil Courts at Vadodara have exclusive jurisdiction in claims arising out of such dispute. The provisions of this Byelaw shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between trading members and their constituents to which the Exchange is not a party.

- (b) The record of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any transaction entered into through automated trading system. For the purposes of any dispute the record as maintained by the computer processing units by the Exchange shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the trading member of the Exchange or between the trading members of the Exchange inter-se.

**Indemnity**

- (2) The Exchange shall not be liable for any unauthorised dealings on the Exchange by any persons acting in the name of trading member(s).

**Trading Members Only Parties to Trades**

- (3) (a) The Exchange does not recognise as parties to any deal any persons other than its own trading members, and
- (b) Every trading member is directly and wholly liable, in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange, to every other trading member with whom such trading member effects any deal on the Exchange for due fulfillment of the deal, whether such deal be for account of the trading member effecting it or for account of a constituent.

**All Dealings Subject to Bye Laws, Rules and Regulations**

- (4) All dealings in securities on the Exchange shall be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.

**Inviolability of Trade**

- 5 (a) All the dealings in securities on the Exchange made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange shall be in-violable and shall be cleared and settled in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange. However, the Exchange may by a notice annul the deal(s) on an application by a Trading Member in that behalf, if the relevant authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is/are fit for annulment on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the trade.
- (b) Notwithstanding anything contained in clause (a) above, the Exchange may, to protect the interest of investors in securities and for proper regulation of the securities market, suo motu annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.
- (c) Any annulment made pursuant to clauses (a) and (b) above, shall be final and binding upon the parties to trade(s). In such an event, the trading member shall be entitled to cancel the relevant contracts with its constituents.

**Deals by Representative trading members**

- (6) (a) A trading member may authorise another trading member to act as a representative for a specified period with the prior permission of the relevant authority.
- (b) When a trading member employs another trading member as a representative to put through the transaction of a constituent, such representative shall report the transaction to the employing trading member at the same price as dealt in the market and the employing trading member shall report the same price to the constituent in respect of such transaction.

**Restriction on the trading members**

- (7) Unless the Exchange otherwise specifies, a trading Member shall not become a constituent of another Trading Member.

**CHAPTER - VIIA****TRADES DONE ON NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED (NSE)**

Bye laws applicable for Trading by members of the VSE on the Automated Trading System (ATS) of NSE under proviso to Section 13 of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

**Preamble**

The proviso to Section 13 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, inserted by Securities Laws (Amendment) Act, 2004 with effect from 12<sup>th</sup> October, 2004 enables contracts in securities to be entered into between members of two or more Stock Exchange(s) subject to such terms and conditions as may be stipulated by respective Stock Exchange(s) with prior approval of Securities and Exchange Board of India (SEBI).

In order to facilitate members of the Exchange to trade in the securities listed and permitted on the other Exchange(s) and also to provide nationwide access to the securities listed on the Stock Exchange, arrangements may be made with other recognized Stock Exchange(s), subject to SEBI approval.

The provisions contained in this chapter shall apply to all matters connected with or arising out of the transactions carried out by the Members of VSE on the trading platform of NSE under the arrangement (hereinafter referred to as arrangement), as may be entered into with NSE under the proviso to Section 13 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

#### **1. Access to the Trading platform of NSE:**

Members of VSE, subject to eligibility criteria prescribed by the Board / Executive Committee, and on such terms and conditions as may be prescribed in this regard, be permitted to access the trading platform of NSE with whom arrangement as may be made by VSE pursuant to Section 13 of SCRA. Such facility shall be available during the continuance of the said arrangement with NSE and will cease on termination of the arrangement.

#### **2. Status of Members:**

Members of VSE will continue to be the members of VSE only and no separate admission for the purpose of the arrangement envisaged under this Chapter on NSE is envisaged. Any person who is not a member of VSE or a member who has been declared a defaulter or who is prohibited from trading on VSE for any reasons whatsoever or otherwise does not meet the Criteria for determining a 'fit and proper person' as specified in Schedule II of Regulation 7 of SEBI (Intermediaries) Regulations, 2008 shall not be permitted to access the trading platform of NSE.

#### **3. Applicable Segments:**

The eligibility of the members to access the trading platform of NSE shall be restricted to the applicable segments as may be permitted by NSE under the arrangement.

#### **4. Issue of Contract Notes:**

Members will issue VSE contract notes for trades done on NSE and shall be subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of VSE. However, such trades will be identified distinctly and issued in such format as may be prescribed to ensure proper information to investors.

#### **5. Clearing & Settlement:**

For all transactions done by the members on the trading platform of NSE the transactions shall be netted at VSE level and settled accordingly. The members of VSE would make the pay-in of funds and securities to VSE. Similarly, the payout of funds and securities shall be through VSE. VSE shall prescribe the time schedules for the pay-in and pay-out of funds and securities and such schedules could be however within the framework suggested by NSE and different than the settlement schedules on NSE.

#### **6. Default & Disciplinary proceedings to apply:**

The members shall be subject to the default and disciplinary proceedings of the VSE in respect of all the transactions and dealings done on the trading platform of NSE under this arrangement, for non-fulfillment of any of the obligations, dues, liabilities and claims arising out of such transactions and also for non compliance of any of the Rules, Byelaws, Regulations, Circulars and terms and conditions subject to which access for trading was allowed on NSE.

Disciplinary action in respect of the transactions done on NSE and all other matters arising therefrom shall be such to avoid regulatory arbitrage and for this purpose VSE may adopt and enforce the methodology and penalty structure of NSE as may be mutually agreed upon between the VSE and NSE.

#### **7. Settlement Guarantee Fund:**

In the event of failure of a member to meet his settlement obligation to VSE in respect of the transactions done on NSE, under this arrangement, and/or on his being declared a defaulter, the Relevant Authority may utilize the settlement guarantee fund and other moneys lying to the credit of the member to fulfill the obligations of the member in the same manner as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of VSE and for that purpose the transactions done on NSE shall be treated as having been done on the floor of VSE. The terms and conditions of the Agreement to be executed between VSE and NSE shall govern the utilization of the SGF Funds for the purpose of trading on NSE platform by the Members of VSE.

**8. Investor Protection Fund:**

In the event of any of the members being declared defaulter or is expelled under the provisions of the Rules, Byelaws and Regulations of the VSE for non-fulfillment of any of the obligations, dues, liabilities and claims arising out of the transactions done on NSE under the arrangement, the Investor Protection Fund maintained by VSE shall be utilized to compensate all genuine and bonafide claims of investors in accordance with the rules for settlement of such claims and for that purpose the transactions done on NSE shall be treated as having been done on the floor of VSE. The terms and conditions of the

Agreement to be executed between VSE and NSE shall govern the utilization of the IPF for the purpose of trading on NSE platform by the Members of VSE.

**9. Trading of VSE listed Securities on NSE:**

Securities listed on VSE may be allowed to be traded on NSE along with NSE's own listed securities or in a separate segment subject to the entry and other conditions including compliance standards as may be prescribed in this regard in mutual consultation between VSE and NSE.

**10. Applicability of the Rules and Regulations of NSE:**

All transactions done on the Trading platform of NSE under the arrangement shall be subject to the Rules, Byelaws, Regulations, Circulars, practices and procedures as prevalent on NSE. Members trading under the arrangement shall be bound by and comply with the Rules, Byelaws, Regulations and Circulars regarding trading, clearing and settlement, risk management etc. in respect of the transactions and all matters arising out of such transactions entered into by them on the trading platform of NSE. No member shall raise any objection on the ground that the same are not in conformity with the Rules, Byelaws, Regulations, practices and procedures prevalent on VSE;

PROVIDED, however, that the applicability of the Rules, Byelaws, Regulations, Circulars, practices and procedures as prevalent on NSE shall be subject to the terms and conditions and to the extent as provided in the Agreement as may be entered into between VSE and NSE and in this Chapter.

PROVIDED further that except as provided above, the members shall be subject to the Rules, Byelaws & Regulations of VSE.

**11. Other terms and conditions:**

The arrangement with NSE shall be on such terms and conditions as may be mutually agreed upon between VSE and NSE and with prior approval of Securities and Exchange Board of India (SEBI) and the said terms and conditions shall constitute a binding agreement on the part of the members who avail the facility to trade on the platform of NSE under the arrangement, for compliance of the said terms and conditions or any change or modification thereof, in respect of the transactions done on NSE and all matters arising there from.

**CHAPTER VIII****TRANSACTIONS AND SETTLEMENTS****Transactions****Business Hours**

- (1) The business hours for dealing in the Exchange securities in different segments on the Exchange shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify business hours for different types of deals such as for spot, ready and odd lots.
- (2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the Exchange holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, close the market on days other than or in addition to holidays.

**Trading System**

- (3) (a) Deals may be effected through order driven, quote driven (market makers) or such other system as the Exchange may put in place for the trading segments from time to time.
- (b) Deals between trading members may be effected by electronic media or computer network or such other media as specified by the relevant authority from time to time.
- (c) Deals may be effected on spot, ready or on such other basis as may be specified by the relevant authority from time to time, subject to the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and the SEBI Act.

**Transaction at Best Quotation**

- (4) In transaction with or on behalf of clients, trading members must indicate to the clients the current best quotation as reflected in the trading system.

**Operational Parameters for Trading**

- (5) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding dealing of securities on the Exchange which trading members shall adhere to.
- (6) The operational parameters may, inter alia, include :
- (a) trading limits allowed which may include trading limits with reference to net worth and capital adequacy norms;
  - (b) trading volumes and limits at which it will be incumbent for trading members to intimate the Exchange;
  - (c) limit of spread between bid and offer rates for different securities, if found necessary;
  - (d) fixation of market lots, odd lots and/or minimum number of securities to be offered to be bought or sold;
  - (e) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
  - (f) other matters which may affect smooth operation of trading in securities keeping in view larger interest of the public;
  - (g) determine the types of trades permitted for a member and a security;
  - (h) determining functional details of the trading system including the system design, users infrastructure, system operation.

**Suspension on Failure to meet Trading Limits**

- (7) A trading member failing to restrict dealings on the Exchange to his trading limits as provided in these Bye Laws and Regulations shall be required by the relevant authority to reduce dealings to within trading limits forthwith. The relevant authority at its discretion may suspend a trading member for violation of trading limits and the suspension shall continue until the relevant authority withdraws such suspension.

**Contract Notes**

- (8) Contract Notes shall be issued within such period as may be specified by the relevant authority from time to time for deals effected with clients or on behalf of clients, and will contain such details as the relevant authority may specify from time to time. The contract notes shall specify that the deal is subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided therein.
- (9) Details of all deals effected, as may be specified, shall be communicated to the offices of the Exchange on the day of the transaction.
- (10) Unless otherwise provided in these Bye Laws, all dealings carried out in respect of Exchange



securities shall be subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.

#### **Delivery of securities**

- (11) Delivery of all securities, documents and papers and payments in respect of all deals shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (12) The relevant authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery and such finding shall be binding on the parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead within such time period as may be specified.
- (13) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities, etc. shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- (14) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or the resolution shall, subject to these Bye Laws, be as prescribed by the relevant authority from time to time.

#### **Clearing and Settlement**

- (15) Clearing and Settlement of deals shall be effected by the parties concerned by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may prescribe or specify for adoption and use by the trading members, participants, and other specified constituents, such custodial and depository services from time to time to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.
- (16) The function of the clearing house may be performed by the Exchange or any agency identified by the relevant authority for this purpose. The role of the clearing house shall be to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between trading members/participants for trades effected by them on the Exchange. Settlement in each market segment of the Exchange shall be either on netted basis, gross basis, trade for trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Save as otherwise expressly provided in the regulations, when funds and securities are, under a prescribed arrangement, routed through the clearing house, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the trade and /or the concerned trading members as the case may be and the clearing house shall act as the common agent of the trading members / Participants for receiving or giving delivery of securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

#### **Closing out**

- (17) Subject to the regulations prescribed by the relevant authority from time to time, any dealing in securities made on the Exchange may be closed out by buying in or selling out on the Exchange against a trading member and/or Participant as follows:-
- in case of the selling trading member/Participant, on failure to complete delivery on the due date; and
  - in case of the buying trading member/Participant, on failure to pay the amount due on the due date, and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as a result of such closing out shall be payable by the trading member or participant who failed to give due delivery or to pay amount due.
- (18) Closing out of contracts or dealings in securities and settlement of claims arising therefrom shall be in such manner within such time frame and subject to such conditions and procedures as may be prescribed from time to time by the relevant authority.

- (18A) Subject to the regulations prescribed by the relevant authority from time to time, any dealing in securities

made on the Exchange may be transferred from one Trading Member to another Trading Member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Exchange as may be specified by the relevant authority from time to time.

## **Margins**

### **Margin Requirements**

- (19) Dealings in any security or securities shall be subject to such margin requirement as the relevant authority may from time to time prescribe.

### **Form of Margin Deposit**

- (20) The margin to be furnished by a trading member under these Bye Laws and Regulations shall, inter alia, be in the form of cash or Deposit Receipt of or a Guarantee given by a Bank approved by the relevant authority or securities approved by it subject to such terms and conditions as it may from time to time impose. Deposits of cash shall not carry interest and the securities deposited by a trading member valued at the ruling market price shall exceed the margin amount for the time being covered by them by such percentage as relevant authority may from time to time specify.

### **Value of Margin Deposit to be Maintained**

- (21) The trading member depositing margin in the form of securities shall always maintain the value thereof at not less than the margin amount for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall always determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

### **Margin Deposit to be held by the Exchange**

- (22) The margin deposits shall be held by the Exchange and when they are in the form of Bank Deposit Receipts and securities and such Receipts and securities may at the discretion of the relevant authority be transferred to such persons or to the name of a Bank approved by the Exchange. All margin deposits shall be held by the Exchange and/ or by the approved persons and /or by the approved Bank solely for and on account of the Exchange without any right whatsoever on the part of the depositing trading member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

### **Letter of Declaration**

- (23) A trading member depositing margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall when required to do so sign a Letter of Declaration in respect of such matters and in such form or forms as the relevant authority may from time to time prescribe.

### **Lien on Margins**

- (24) The monies, Bank Deposit Receipts and other securities and assets deposited by a trading member

by way of margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange. Subject to the above, the margin shall be available in preference to all other claims of the trading member for the due fulfilment of its engagements, obligations and liabilities arising out of or incidental to any bargains, dealings, transactions and contracts made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange or anything done in pursuance thereof.

### **Evasion of Margin Requirements Forbidden**

- (25) A trading member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under these Bye Laws and Regulations.

### **Suspension on Failure to Deposit Margin**

- (26) A trading member failing to deposit margin as provided in these Bye Laws and Regulations shall be required by the relevant authority to suspend its business forthwith. A notice of such suspension shall be immediately placed on the trading system and the suspension shall continue until the margin required is duly deposited.

### **Interest, Dividends, Rights and Calls**

- 27) The buying constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The selling constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.
- (28) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing, etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between buying trading member and selling trading member shall be as prescribed by the relevant authority from time to time. The trading members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.
- (29) In respect of a contract in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the selling constituent shall deliver to the buyer, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

### Brokerage on Dealings

#### Brokerage

- (30) Trading members are entitled to charge brokerage upon the execution of all orders in respect of purchase or sale of securities at rates not exceeding the official scale prescribed by the relevant authority from time to time.

#### Brokerage on Calls

- (31) A trading member buying securities on which calls have been prepaid by the seller may charge brokerage on the purchase price with the amount of such calls added.

#### Underwriting Commission and Brokerage

- (32) Unless otherwise determined and restricted by the relevant authority, a trading member may, in its discretion, charge such brokerage or commission for underwriting or placing or acting as a broker or entering into any preliminary arrangement in respect of any floatation or new issues or Offer for Sale of any security as it may agree upon with the issuer or offerer or with the principal underwriters or brokers engaged by such issuer or offerer, subject to limits stipulated under the relevant statutory provisions as may be applicable from time to time.

#### Sharing of Brokerage

- (33) (a) A trading member may not share brokerage with a person who
- (i) is one for or with whom trading members are forbidden to do business under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange;
  - (ii) is a trading member or employee in the employment of another trading member;
- (b) Irrespective of any arrangement for the sharing of brokerage with any person, the trading member shall be directly and wholly liable to every other member with whom such trading member effects any deal on the Exchange.

## CHAPTER IX

### RIGHTS AND LIABILITIES OF MEMBERS AND CONSTITUENTS

#### All Contracts subject to Bye Laws, Rules and Regulations

- (1) All contracts relating to dealings permitted on the Exchange made by a trading member shall in all cases be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange. This shall be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise

by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.

**Trading members not bound to accept instructions and Orders**

- (2) A trading member may not accept instructions or orders of constituents for purchase, sale, etc., of securities where circumstances appear to justify such action on reasonable grounds. Where such refusal is made, the same may be communicated to the constituent. The trading member shall also furnish the constituent the reasons for such refusal on a request being made by him.

**Margin**

- (3) A trading member shall have the right to demand from its constituent the margin deposit he has to provide under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done by it for such constituent. A trading member shall also have the right to demand an initial margin in cash and/or securities from its constituent before executing an order and/or to stipulate that the constituent shall make a margin deposit or furnish additional margin according to changes in market prices. The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin as required under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done for him by and/or as agreed upon by him with the trading member concerned.

**Constituent in Default**

- (4) (a) A trading member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a constituent who to his knowledge is in default to another trading member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the trading member who is his creditor.
- (c) On the application of a creditor trading member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting constituent as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority shall issue orders against any trading members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of transactions entered into subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange, which monies and securities shall be deposited with the Exchange. The monies and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

**Closing-out of Constituent's Account**

- (5) (a) The Exchange may close-out open positions of a constituent or transfer his open positions to another trading member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Exchange as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (b) When closing-out the account of a constituent a trading member may assume or take over such transactions to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the manner specified by the relevant authority and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent. The contract note in respect of such closing-out shall disclose whether the trading member is acting as a principal or on account of another constituent.
- (c) Notwithstanding anything contained in clause (a) above closing out of Participants account shall be in such manner and subject to such stipulations as may be prescribed from time to time.

**Trading member not liable to attend to Registration of Transfer**

- (6) A trading member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the constituent it shall be deemed to be the agent of the constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the issuer's refusal to transfer nor be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by these Bye-Laws, Rules and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the issuer, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage incurred by the trading member shall be borne by the constituent.

**Registration of Securities when in Name of trading member or Nominee**

- (7) (a) When the time available to the constituents of a trading member is less than thirty days to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or

rights which the issuer may have announced or declared the trading member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying constituent.

- (b) The trading member shall give immediate intimation to the Exchange of the names of such constituents and details of the transactions as may be specified by the relevant authority from time to time. The trading member shall also give immediate intimation thereof to the buying constituent and shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.

- (c) The trading member shall be obliged to retransfer the security in the name of the original constituent as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.

**Closing-out/ transfer by Constituent on Failure to perform a Contract**

- (8) If a trading member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of these Bye Laws, Rules and Regulations the constituent shall, after giving notice in writing to the trading member and Exchange, close-out such contract through any other trading member of the Exchange or make an application to the Exchange for transfer of contracts to another trading member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing-out or transfer, as the case may be, shall be immediately payable by the defaulting trading member to the constituent. If closing-out or transfer be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as specified by the relevant authority from time to time and the constituent and the trading member shall forfeit all further right of recourse against each other.

**No Lien on Constituent's Securities**

- (9) If a trading member is declared a defaulter after delivering securities on account of his constituent, the constituent shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the relevant authority, and in the absolute discretion of the relevant authority, receive from the Exchange accordingly as the relevant authority directs either such securities or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

**Complaint by Constituent**

- (10) When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority that any trading member has failed to implement his dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

**Relationship between trading member and Constituents**

- (11) Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the trading member and his/its constituent shall be such as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

**CHAPTER X****Constitution of Investor Grievance Redressal Committee****The composition of the IGRC shall be as follows:-**

- a. The IGRC shall comprise of a single person for claims upto Rs. 25 Lakh, whereas, for claims above Rs. 25 Lakh, the IGRC shall comprise of three persons.
- b. The IGRC shall comprise of independent persons with qualifications in the area of law, finance, accounts, economics, management or administration and experience in financial services, including securities market.
- c. Further, the three Member Committee shall comprise of atleast one technical expert for handling complaints related to technology issues (such as internet based trading, algorithmic trading, etc).
- d. The members of IGRC shall not be associated with a trading member in any manner.
- e. The name of a person shall be included in the panel after obtaining:
  - i. a declaration that he has not been involved in any act of fraud, dishonesty or moral turpitude, or found guilty of any economic offence,
  - ii. Disclosure of the nature of his association with securities market,
  - iii. Disclosure of the names of his dependents associated with the securities market as member, sub-broker or authorized person, and
  - iv. An undertaking that he shall abide by the code of conduct prescribed in SEBI circular No. CIR/MRD/DSA/03/2012 dated 20<sup>th</sup> January, 2012.

**CHAPTER X (A)****ARBITRATION****Definitions**

'Arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.

'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.

**Reference to Arbitration**

- (1) All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se and between Trading Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

- (1A) All claims, differences or disputes between the Trading Members and Sub-brokers and between Sub-brokers and Clients of Sub-brokers arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity,

construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

Explanation: For the purpose of these Byelaws, Sub-broker and Clients will have the respective meanings assigned by SEBI (Stock-Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992, provided the Sub-brokers have obtained SEBI registration under the Trading Member of the Exchange.

- (1B) All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se, Trading Members and Constituents, whether or not registered as Participants, Constituents inter se, whether or not

registered as Participants, arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions executed or reported on the Wholesale Debt Market Trading Segment of the Exchange and made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

Provided this Byelaw shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the Trading Member, through whom such a Participant has dealt with or traded, in regard thereto and such Trading Member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.

- (1C) The provisions of Bye laws (1), (1A) and (1B) shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions made subject to the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior or to the date on which the Trading Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership.
- (1D) All claims, differences or disputes arising between an Issuer and a Constituent in respect of such matters as may be specifically provided from time to time in the Listing Agreement as entered into by an Issuer with the Exchange shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

For the purpose of these Byelaws and Regulations, the term 'Issuer' shall have the same meaning as defined in these Byelaws and the term 'Constituent' shall mean the investor who has bought or sold, on the Exchange, the securities of the Issuer in respect of which the claim, differences or dispute has arisen.

- (1E) The Exchange shall be entitled to facilitate arbitration for such disputes and parties other than those mentioned in the provisions of Byelaws 1, (1A), (1B), (1C) and (1D) of this Chapter by adopting such procedures as may be prescribed by it under this Chapter.

**Provisions of these Byelaws and Regulations deemed to form part of all dealings contracts and transactions**

- (2) In all dealings, contracts and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Byelaws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye laws (1), (1A), (1B) and (1D) above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations.

**Limitation period for reference of claims, differences or disputes for arbitration**

- (3) All claims, differences or disputes referred to in Bye laws (1), (1A), (1B) and (1D) above shall be submitted to arbitration within six months from the date on which the claim, difference or dispute arose or shall be deemed to have arisen. The time taken in conciliation proceedings, if any, initiated and conducted as per the provisions of the Act and the time taken by the Relevant Authority to administratively resolve the claim, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the period of six months.

**Explanation:-**

(1) In cases where the date of claim, difference or dispute is not ascertainable, it shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of the transaction in respect of which the claim, difference or dispute has arisen.

(2) In cases where the date of claim, difference or dispute arising out of Bye-law 1D of Chapter XI of the Bye-laws is not ascertainable, it shall be deemed to have arisen as follows:

(a) In cases where the Issuer fails to communicate to the Constituent the transfer of shares, the date of dispute shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of expiry of 30 days from the date of lodgment of shares by the Constituent for transfer with the Issuer; or

(b) In cases where the Issuer refuses to transfer the shares, the date of dispute shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of receipt of communication of Issuer refusing to transfer the shares in favour of the Constituent.

(c) In cases where the Issuer delays the transfer of shares of the Constituent beyond the stipulated period, the date of dispute shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of expiry of 30 days from the date of lodgment of shares by the Constituent for transfer with the Issuer; or the date of receipt of communication of the Issuer to the Constituent intimating the transfer of shares in favour of the Constituent, whichever is later.

#### **Power of the Relevant Authority to prescribe Regulations**

(4) (a) The Relevant Authority may, from time to time prescribe Regulations for the following:

(i) The procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings.

In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:

(a) the forms to be used; (b)

the fees to be paid;

(c) the mode, manner and time period for submission of all pleadings; by both the parties;

(d) matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and

(e) the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.

(ii)

The procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for

(a) adjournment of hearings; and

(b) terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.

(iii) Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the Relevant Authority may deem fit, which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.

(iv) Creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitrations and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.

(v) The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.

(vi) The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators. (vii) The procedure for appointment of arbitrator.

(viii) The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.



- (ix) Determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators, subject to the condition that where any claim, difference or dispute is heard and determined by Panel of Arbitrators, the number of arbitrators of such a panel shall not be an even number and shall not include Trading Members.
- (x) The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.
- (xi) The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.
- (xii) The procedure to be adopted by the parties for challenging an arbitrator.
- (xiii)
  - (a) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the Relevant Authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.
  - (b) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.
- (xiv) The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.
- (xv) The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award.  
  
The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.
- (xvi) The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs which it expects will be incurred in respect of the claim, difference or dispute; Provided where a counter-claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be prescribed.
- (xvii) The administrative assistance which the Exchange may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.
- (xviii) All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.
- (xix) Any other matter which in the opinion of the Relevant Authority is required to be dealt with in the Regulations to facilitate arbitration.
- (b) The Relevant Authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Regulations.

**Disclosure by persons to be appointed as arbitrators**

- (5) Every person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator.

**Disclosure by persons appointed as arbitrators**

- (6) An arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances referred to in Byelaw (5) above which have come to his knowledge after his appointment as an arbitrator.

**Termination of mandate of the arbitrator**

- (7) The mandate of the arbitrator shall terminate if
- (a) the arbitrator withdraws from office for any reason; or
  - (b) in the opinion of the Relevant Authority, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period prescribed by the Relevant Authority. Such a decision of the Relevant Authority shall be final and binding on the parties; or
  - (c) the mandate of the arbitrator is terminated by the Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
  - (d) the arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws (5) and (6) which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality.
  - (e) the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

**Supplying of vacancy to the office of the arbitrator**

- (8) At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Relevant Authority or otherwise, the vacancy shall be supplied by the Relevant Authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.

**Consideration of recorded proceedings and evidence**

- (9) Unless otherwise agreed by parties, any arbitrator who has been appointed by the Relevant Authority to supply a vacancy to the office of the arbitrator, may repeat any hearings previously held.

**Order or ruling of previous arbitrator not invalid.**

- (10) An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated; Provided that when the termination has been effected pursuant to Byelaw (7)(d), the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

**Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator**

- (11) The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim measure.

**Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate**

- (12) In arbitral proceedings where both the parties are Trading Members, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the Trading Member and Issuer shall be granted a similar privilege.

- (13) (a) **Adjournment**

Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.

b) **Time for completion of Arbitration**

The arbitrator shall make the arbitral award normally within 3 months from the date of entering upon the reference.

(c) **Request for extension**

The time taken to make the award may not be extended beyond 3 times, by the Managing Director or Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitrator, as the case may be.

Notwithstanding the extensions granted in the above manner, the arbitrator shall make the arbitral award within a period of six months from the date of entering into reference i.e. extension of time of award can be for a maximum period of three months.

(d) **Date of entering reference**

For the purposes of these bye-laws, the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitrator has held the first hearing. However, if no hearing is required or the parties waive their right of hearing and the arbitrator proceeds to decide the matter without a hearing, then the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date of acceptance of arbitration by the arbitrator.

- (13A) Notwithstanding anything contained in the Byelaws, in cases where the arbitration award is passed against the Trading Member and/or its sub-brokers and in favour of a Constituent, the Exchange may debit from the deposits or other monies of the Trading Member lying with the Exchange, the amount of award payable to the awardees together with interest payable, if any, till the date of debit after settling off the counter claim of the Trading Member and /or its sub-brokers allowed under the award, if any, and keep aside the said amount in a separate account to be dealt with in such manner as mentioned in Byelaw 13B below;

Provided however, where the award is for the delivery of securities, the Exchange may consider the closing price of such securities on the Exchange as on the date of the award or such other date the relevant authority may specify to be reasonable, stating reasons for arriving at the value of such securities and award amount.

- (13B) The Exchange may make the payment of said amount so kept aside in a separate account, to the awardees only after a confirmation was obtained from the member to the effect that no appeal has been filed by him and whereas if the award is set aside partially or fully, then the Exchange may reverse the debit to that extent and restore the same to the credit of the Trading Member and make the payment of the reduced award amount to the awardees.

**Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act**

- (14) The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Byelaws and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Byelaws or the Regulations

**Construction of references**

- (15) For the purposes of section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and the Regulations, wherever Part 1 of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the Relevant Authority to determine that issue.

**Administrative assistance**

- (16) For the purpose of section 6 of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations, the parties shall be deemed to have arranged for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

**Jurisdiction**

- (17) All parties to a reference to arbitration under these Byelaws and Regulations and the persons, if any, claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Vadodara or any other court as may be prescribed by the Relevant Authority for the purpose of giving effect to the provisions of the Act.

**Exclusion**

(18) For removal of doubts, it is hereby clarified that the Exchange shall not be construed to be a party to the dealings, contracts and transactions referred to under these Byelaws; and the provisions of this Chapter shall not apply in case of claims, differences or disputes between the Exchange and a Trading Member and no arbitration shall lie between the Exchange and a Trading Member.

**CHAPTER XI****DEFAULT****Declaration of Default**

- (1) A trading member may be declared a defaulter by direction / circular / notification of the relevant authority of the trading segment if-
- (a) he is unable to fulfill his obligations; or
  - (b) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
  - (c) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under these Bye Laws, Rules and Regulations; or
  - (d) he fails to pay any sum due to the Exchange or to submit or deliver to the Exchange on the due date, delivery and receive orders, statement of differences and securities, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the relevant authority may from time to time prescribe; or
  - (e) if he fails to pay or deliver to the Defaulters' Committee all monies, securities and other assets due to a trading member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such trading member as the relevant authority may direct; or
  - (f) if he fails to abide by the arbitration proceedings as laid down under the Bye Laws, Rules and Regulations; or
  - (g) if he, being an individual and /or partnership firm, /it, being a company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of Law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be.
- (1A) Without prejudice to the foregoing, if a trading member is either expelled or declared a defaulter by any other recognised stock exchange on which he is a member or if the registration certificate is cancelled by SEBI, the said Trading Member may be expelled from the Exchange after providing an opportunity of being heard to such Trading Member.

Notwithstanding anything contained in this Byelaw, the trading facility of the member shall be withdrawn immediately after the receipt of information of expulsion /default by any other stock exchange or cancellation of registration certificate by SEBI.

**Failure to fulfil Obligations**

- (2) The relevant authority may order a trading member to be declared a defaulter if he fails to meet an obligation to a trading member or constituent arising out of Exchange transactions.

**Insolvent a Defaulter**

- (3) A trading member, being an individual and/or partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a Court of Law in the petition filed by any of his/its creditors, shall be declared a defaulter although he/it may not have at the same time defaulted on any of his / its obligations on the Exchange provided however the time for preferring an appeal against such order under the applicable Acts, if any, has expired.

**Trading member's Duty to Inform**

- (4) A trading member shall be bound to notify the Exchange immediately if there be a failure by any trading member to discharge his liabilities in full.

**Compromise Forbidden**

- (5) A trading member guilty of accepting from any trading member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in securities shall be suspended for such period as the relevant authority may determine.

**Notice of Declaration of Default**

- (6) On a trading member being declared a defaulter a notice to that effect shall be placed forthwith on the trading system of the relevant trading segment.

**Defaulter's Book and Documents**

- (7) When a trading member has been declared a defaulter, the Defaulters' Committee shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Defaulters' Committee.

**List of Debtors and Creditors**

- (8) The defaulter shall file with the Defaulters' Committee within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

**Defaulter to give Information**

- (9) The defaulter shall submit to the Defaulters' Committee such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Defaulters' Committee may from time to time require and if so desired shall appear before the Committee at its meetings held in connection with its default.

**Inquiry**

- (10) The Defaulters' Committee shall enter into a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report to the relevant authority anything improper, unbusinesslike or unbecoming a trading member in connection therewith which may come to its knowledge.

**Vesting of assets in the Exchange**

- (11) The Defaulters' Committee shall call in and realise the security deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Trading Member in respect of any transaction or dealing made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any trading member as a defaulter, in the Exchange for the benefit of and on account of any dues of the Exchange, VSE Clearing House, Securities and Exchange Board of India, other trading members, Constituents and registered sub-brokers of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Defaulters' Committee and other recognised stock exchanges.

**Payment to Defaulters' Committee**

- (12) (a) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Defaulters' Committee within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. A trading member violating this provision shall be declared a defaulter.
- (b) A trading member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall, in the event of the trading member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor members. Any trading member who shall have paid or given such difference or consideration to any other trading member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.

- (c) A trading member who receives from another trading member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than a difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other trading member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the relevant authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations.

#### **Distribution**

- (13) The Defaulters' Committee shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Exchange in such names as the relevant authority may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible pro rata but without interest among creditor members whose claims are admitted in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations.

#### **Closing-out**

- (14) (a) Trading members having open transactions with the defaulter shall close out such transactions on the Exchange after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the relevant authority or other authorised persons of the Exchange.
- (b) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Defaulters' Committee for the benefit of creditor trading members of the defaulter.

#### **Claims against Defaulter**

- (15) Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every trading member carrying on business on the Exchange shall, as it may be required to do, either compare with the Defaulters' Committee his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

#### **Delay in comparison or submission of Accounts**

- (16) Any trading member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

#### **Penalty for Failure to compare or submit Accounts**

- (17) The relevant authority may fine, suspend or expel any trading member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

#### **Misleading Statement**

- (18) The relevant authority may fine, suspend or expel a member if it is satisfied that any

comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such trading member was false or misleading.

#### **Accounts of Defaulters' Committee**

- (19) The Defaulters' Committee shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets payable to a defaulter which are received by him and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

**Report**

- (20) The Defaulters' Committee shall every six months present a report to the relevant authority relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given.

**Inspection of Accounts**

- (21) All accounts kept by the Defaulters' Committee in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations shall be open to inspection by any creditor trading member.

**Scale of Charges**

- (22) The charges to be paid to the Exchange on the assets collected shall be such sum as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Application of Assets**

- (23) The Defaulters' Committee shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Bye-laws and Regulations to be incurred by the Exchange, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder:-

- (a) Dues to the Exchange, VSE Clearing House, Securities and Exchange Board

of India :

The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Exchange, VSE Clearing House, Securities and Exchange Board of India in the order in which their names appear herein;

- (b) Dues to other Trading Members and to Constituents and registered sub-brokers of the defaulter :

The payments as may be admitted by the Defaulters' Committee, as being due to other Trading Members and Constituents and registered sub-brokers of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed pro rata amongst other Trading Members, all the Constituents and registered sub-brokers of the defaulter. The other Trading members shall in turn share the amounts so received with their Constituents on pro rata basis.

- (c) Dues to the Approved Banks and claims of any other persons as approved by the Defaulters' Committee :

After making payments under Clause (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Defaulters' Committee. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of the Exchange or VSE Clearing House invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Exchange or Clearing House as the case may be on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Byelaws, Rules and Regulations of VSE / VSE Clearing House. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the transaction done on

the Exchange or requirements laid down by the Exchange, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata, and

- (d) Dues to any other recognised stock exchange:

After meeting the claims under (c) above, the remaining amounts, if any, shall be disbursed to any other recognised Stock Exchange for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a member of that Exchange, if

the defaulter is a member of more than one recognised stock exchange,

then the remaining amounts shall be distributed amongst all such recognised stock exchanges and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges, then the remaining amount shall be distributed pro rata among all such stock exchanges.

(e) Surplus assets:

Surplus assets, if any, may be released to the defaulter after a period of at least one year from the date of declaration of the trading member as defaulter or after satisfying the claims falling under Bye-law 23, whichever is later.

**Certain claims not to be entertained**

(24) The Defaulters' Committee shall not entertain any claim against a defaulter:

- (a) which arises out of a contract in securities dealings in which are not permitted or which are not made subject to Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security;
- (b) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in these Bye Laws, Rules and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such contract has not been rendered as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations;
- (c) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full on the day when such claims become due;
- (d) which is in respect of a loan with or without security;
- (e) which is not filed with the Defaulters' Committee within such time of date of declaration of default as may be prescribed by the relevant authority.

**Claims against Defaulting Representative trading member**

(25) The Defaulters' Committee shall entertain the claim of a trading member against a defaulter in respect of loss incurred by it by reason of the failure of the constituents introduced by such defaulter to fulfil their obligations arising out of dealings which are permitted on the Exchange and made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange provided the defaulter was duly registered as a representative trading member working with such creditor member.

**Claims of Defaulters' Committee**

(26) A claim of a defaulter whose estate is represented by the Defaulters' Committee against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor members but shall rank with other claims.

**Assignment of Claims on Defaulter's Estate**

(27) A trading member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge its claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

**Proceedings in the Name of or against the defaulter**

(28) The Defaulters' Committee shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter (b) to initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of transactions executed subject to Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Exchange as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

**Payment of Defaulters' Committee**



- (29) If any trading member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing in the market made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.
- (30) The Defaulters' Committee for the purpose of this Chapter shall be a Committee as may be constituted by the Board of Directors from time to time. At any point of time not less than sixty percent of the members of the Defaulters' Committee shall be from among non-trading members who shall be nominated by the Exchange with the prior approval of Securities and Exchange Board of India.
- (31) Notwithstanding anything to the contrary contained in this Chapter, where any securities are lodged for rectification of company objection arising out of signature difference or otherwise against a defaulter, the Exchange or VSE Clearing House shall, after satisfying itself about the bonafides of the receiving members/ client of the receiving member, acquire the securities in its own name for the benefit of or in trust for the receiving member/ client of the receiving member. The Exchange/ VSE Clearing House may upon payment of such charges as it may prescribe, sell or otherwise dispose of the securities so acquired or transfer the securities to the receiving member/ client of the receiving member, in full and final satisfaction of the claim: Provided that the Exchange/ VSE Clearing House shall be free to require such receiving member/ client of the receiving member to indemnify the Exchange and VSE Clearing House in such form and manner as it may prescribe, as a condition precedent; Provided further that such payment of sale proceeds or transfer of securities to the receiving member/ client of the receiving member shall discharge the claim completely and no further claim shall lie against the defaulter on any ground whatsoever.

## **CHAPTER XII**

### **INVESTOR PROTECTION FUND**

- (1) In respect of such market segment of the Exchange as may be prescribed by the Exchange, an Investor Protection Fund (IPF) to be held in trust by Vadodara Stock Exchange Investor Protection Fund Trust (Trust) shall be maintained to make good claims for compensation which may be submitted by a trading member's Constituent who suffers loss arising from the said trading member being declared as a defaulter by the Exchange under Chapter XI. No claim of a claimant, who is a Trading Member of the Exchange or an associate of a Trading Member, shall be eligible for compensation from the IPF unless he has acted as a Constituent of the said trading member to the extent permitted by the Exchange.
- (2) Subject to this Part, the amount which any claimant shall be entitled to claim as compensation shall be the amount of the actual loss suffered by him less the amount or value of all monies or other benefits received or receivable by him from any source in reduction of the loss.
- (3) The amount that may be paid under this Part to a claimant shall not exceed such amount as may be decided by the Trust from time to time. The Trust shall disburse the compensation to the claimants as and when claims have been crystallised against the defaulter and admitted for payment by the Trust based on the recommendations, if any, of the Defaulters' Committee and such compensation shall not be more than the maximum amount fixed for a single claim.
- (4) Notwithstanding anything contained in any other Byelaw, the Trust shall have the power to utilise the interest income earned on the investments made out of IPF, either in part or whole, for educating investors, creating awareness among the investor community at large and for any research connected therewith or incidental thereto.
- (5) The Exchange shall publish in all editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation, a notice specifying a date not being less than 3 months after the said publication, on or before which claims for compensation shall be made in relation to the defaulter specified in the notice. The notice shall contain the specified period, the maximum compensation limit for a single claim of a claimant, etc. The said notice shall also be displayed on the premises of the Exchange as well as on the web-site of the Exchange for the entire specified period.

- (6) A claim for compensation in respect of a default shall be made in writing to the Exchange on or before the date specified in the said notice and any claim which is not so made shall be barred unless the Trust otherwise determines. The Exchange shall process the claims in accordance with procedures as may be laid down by Defaulters' Committee and if the assets of the defaulter are insufficient to meet the approved claims it shall forward the claims along with the recommendations of the Defaulters' Committee to the Trust. However, the Trust need not wait for the realisation of the assets of the defaulter before the disbursement towards claims.
- (7) A claimant under this Chapter must sign an undertaking to be bound by the decision of the Trust whose decision shall be final and binding.
- (8) The Trust in disallowing (whether wholly or partly) a claim for compensation shall serve notice of such disallowance on the claimant.
- (9) The Trust, if satisfied that the default on which the claim is founded was actually committed, may allow the claim and act accordingly.
- (10) The Trust may at any time and from time to time require the claimant to produce and deliver any securities, documents or statements of evidence necessary to support any claim made or necessary for the purpose of establishing his claims and in default of delivery of any such securities, documents or statements of evidence by such claimant, the Trust may disallow any claim by him under this Chapter.
- (11) Contributions shall be made to the IPF from the following sources:- (a) 1 % of the listing fees received, on a quarterly basis
- (b) 100 % of the interest earned on the 1 % security deposit kept by the issuer companies at the time of the offering of securities for subscription to the public, immediately on refund of the deposit
- (c) The difference of amount of auctions / closeout price
- (d) The amount received from the proceeds of the sale of the securities written off as per para 4 & 5 of SEBI circular No. FITC/FII/02/2002 dated May 15, 2002
- (e) The amounts specified in pursuance of Regulation 28 (12) (e) (ii), Regulation 28 (13) and Regulation 29(2) of SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations 1997.
- (f) Such contribution by trading members of the Exchange as may be decided by the Exchange from time to time based on the transaction value. The Exchange shall further be empowered to call for such additional contributions as may be required from time to time to make up for the shortfall, if any, in the IPF, at the discretion of the Exchange.
- (12) The IPF to be held in trust as aforesaid shall vest with the Trust which shall administer the same. The IPF shall be well segregated and shall be immune from any liabilities of the Exchange.
- (13) The Exchange, in consultation with the Trust, shall review and progressively increase the amount of compensation available against a single claim from an investor every three years. The Exchange shall disseminate the compensation limit fixed and any change thereof, to the public through a Press Release and also through web site of the Exchange.
- (14) The Trust may seek the advice of the Defaulters' Committee as to the eligibility or otherwise of individual claims of investors.
- (15) The Exchange shall arrange to provide administrative assistance to the Trust to facilitate the processing and settlement of investor claims.
- (16) The claims of the claimants arising out of speculative transactions or which are sham or collusive shall not be eligible for compensation from the IPF.

- (17) The balance of the IPF lying unutilised with the Trust shall continue to be utilised only for such purposes as prescribed by SEBI. In the event of winding up of the Exchange, the balance lying unutilised with the Trust shall be transferred to SEBI. The funds will be maintained in a separate account and SEBI would act as Trustee of these funds to be utilised for purposes of investor education, awareness and research.

### CHAPTER XIII

#### MISCELLANEOUS

- (1) The relevant authority shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more Exchange securities as the relevant authority in its judgment deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the securities or if it otherwise deems advisable in the public interest or for the protection of investors. During the effectiveness of such restrictions, no trading member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any client, engage in any transaction in contravention of such restrictions.
- (2) Any failure to observe or comply with any requirement of this Bye Law, or any Bye Laws, Rules or Regulations, where applicable, may be dealt with by the relevant authority as a violation of such Bye Laws, Rules or Regulations.
- (3) Trading members have an obligation as the trading members of the Exchange to inform the relevant authority of the Exchange and the Securities Exchange Board of India about insider trading, information on takeover and other such information/practices as may be construed as being detrimental to the efficient operations of the Exchange and as may be required under SEBI Act and Rules and Regulations.
- (4) Save as otherwise specifically provided in the regulations prescribed by the relevant authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Exchange, the Exchange should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse, in respect of, in relation to, any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the Exchange or any authorised person(s) acting for the Exchange.
- (5) No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange or any authorised person(s) acting for the Exchange, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Exchange under any law or delegated legislation for the time being in force.

FORM NO. 155

[See Rule 329]

(Members' Voluntary Winding-up)

Name of Company : Intrasphere Information Technologies Private Limited

(In Liquidation)

Notice Convening Final Meeting

Notice is hereby given in pursuance of Section 497 that a general meeting of the members of the above-named company will be held at Flat No. 280, MIG, Sector 13, Pocket B, Dwarka, Delhi-110075 on Saturday, the 24th day of November, 2012 at 2:30 p.m. for the purpose of having an account laid before them showing the manner in which the winding-up has been conducted and the property of the company disposed of and of hearing any explanation that may be given by the liquidator and also of determining by a special resolution of the company the manner in which the books, accounts and documents of the company and of the liquidator shall be disposed of.

Dated this 19th day of October 2012

MONIKA KOHLI  
Liquidator

FORM NO. 155

[See Rule 329]

(Members' Voluntary Winding-up)

Gulliver Auto True Private Limited

Notice Convening Final Meeting

Notice is hereby given in pursuance of Section 497 of the Companies Act, 1956 that a General Meeting of members of the above-named Company will be held at the registered office of the Company at KS House, 118 Shah Pur Jat, New Delhi-110049, India on the 22nd day of November, 2012 at 3:00 P.M. for the purpose of having an account laid before them showing the manner in which the winding-up has been conducted and the assets of the company disposed of and of hearing any explanation that may be given by the liquidator and also of determining by a special resolution of the Company, the manner in which the books, accounts and documents of the company and of the liquidator shall be disposed of.

Dated this 20th day of October 2012

KAMAL AHUJA, Advocate  
D/1400/2006  
(Liquidator for Gulliver Auto True Private Limited)